
GOLDMAN SACHS FUNDS III

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Lucembursko, B 44 873

Výroční zpráva 2024

Více informací získáte na adrese:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Haag
Nizozemsko
e-mail: clientservicingam@gs.com
nebo <https://am.gs.com>

VÝSTRAHA

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

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

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

Auditor (Réviseur d'entreprises agréé) ověřil pouze anglické znění této výroční zprávy. Zpráva auditora se proto vztahuje pouze na anglické znění této zprávy; znění v ostatních jazycích jsou výsledkem svědomitého překladu. V případě rozdílů mezi anglickým zněním a jeho překladem je vždy považováno za závazné anglické znění této zprávy.

OBSAH

ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE	5
ZPRÁVA VEDENÍ.....	6
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	13
ZPRÁVA O AUDITU	16
VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV.....	21
VÝKAZ OPERACÍ	33
PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV.....	45
STATISTICKÉ ÚDAJE	51
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	82
PŘEHLED INVESTIC	108
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM (NEAUDITOVÁNO).....	485

ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE

Goldman Sachs Funds III

Société d'Investissement à Capital Variable

Subjekt kolektivního investování založený podle zákonů Lucemburského velkovévodství

Představenstvo

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander⁽¹⁾⁽²⁾

Jonathan Beinner⁽³⁾

Jan Jaap Hazenberg

Hilary Lopez

Sophie Mosnier⁽¹⁾

Správcovská společnost

Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,
Nizozemsko

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2,
Gerhard Mercator, L-2182 Lucembursko

Správce, depozitář, zástupce pro registraci a převody a výplatce

Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,
Nizozemsko

funkce delegována na

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

Globální distributor

Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,
Nizozemsko

Přidružený investiční manažer⁽⁴⁾

Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londýn, EC4A 4AU,
Spojené království

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

Přidružení investiční manažeři dílčího portfolia⁽⁴⁾

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
2 Queens Road, Cheung Kong Center,
68th Floor Central
Hongkong

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

Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street, New York, NY 10282,
Spojené státy americké

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

Nepřidružení investiční manažeři⁽⁴⁾

Irish Life Investment Managers Limited
Beresford Court, Beresford Place Dublin 1,
Irsko

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5, Taipei 101,
Tchaj-wan, Čínská republika

Sídlo

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

⁽¹⁾ Nezávislí ředitelé.

⁽²⁾ Paní Grainne Alexander byla jmenována členkou představenstva od 13. února 2024.

⁽³⁾ Pan Jonathan Beinner byl jmenován členem představenstva od 15. února 2024.

⁽⁴⁾ Další podrobnosti jsou uvedeny v části 6 přílohy Významné smlouvy a související strany.

ZPRÁVA VEDENÍ

Přehled finančních trhů za říjen 2023–září 2024⁽¹⁾

Makroekonomické prostředí

Poslední čtvrtletí roku 2023 se vyznačovalo silným růstem, odolnými trhy práce, stabilním dezinflačním vývojem napříč všemi nejvýznamnějšími ekonomikami a nové signály od nejvýznamnějších centrálních bank naznačují přechod k méně restriktivní měnové politice. Nižší výnosy podpořily růst rizikových aktiv, kterému vévodila silná výkonnost akcií, úvěrů a státních dluhopisů. Směrem k první polovině roku 2024 dále podpořily chuť investorů riskovat přetrvávající náznaky zlepšení celosvětových dat ze zpracovatelského průmyslu, silné trhy práce, odolná americká ekonomika a očekávání uvolnění politiky ze strany nejvýznamnějších centrálních bank. Začátkem první poloviny roku 2024 sice zůstával výhled růstu příznivý, ale inflace, zejména v USA, vyvolala určité obavy v důsledku několika nepříjemných překvapení v klíčových inflačních ukazatelích. Ve druhém čtvrtletí roku 2024 se však v USA opět začal projevovat dezinflační vývoj, který po sérii vyšších než očekávaných čísel z počátku roku obnovil důvěru amerického Federálního rezervního systému (Fed) i investorů v budoucí vývoj. Americký index Core PCE (index cen výdajů na osobní spotřebu bez potravin a energií) v USA dosáhl v dubnu a květnu v průměru 0,17 % oproti průměrné hodnotě 0,37 % v prvním čtvrtletí roku 2024. Tento vývoj spolu se silným růstem zisků a očekávání uvolnění politiky ze strany nejvýznamnějších centrálních bank podpořily dynamiku rizikových aktiv.

V červenci 2024 zůstalo makroekonomické prostředí bez zásadních změn s mírným poklesem globální aktivity ve zpracovatelském průmyslu/službách, ale i nadále s dezinflačním vývojem v USA. V srpnu 2024 pak finančními trhy otřásla slabší než očekávaná srpnová čísla z oblasti zaměstnanosti v USA. V čele těchto dat stály údaje o míře národní nezaměstnanosti USA (U3), která vzrostla ze 4,1 % na 4,3 %, což aktivovalo tzv. Sahmovo pravidlo, které znamená, že se ekonomika USA dostává do recese, kdykoli se tříměsíční klouzavý průměr míry nezaměstnanosti U3 zvýší o více než 0,5 % oproti svému dvanáctiměsíčnímu minimu. Výsledkem byla panika mezi účastníky trhu, která vedla k prodeji a propadu akcií a růstu bezpečných aktiv, jako jsou americké státní dluhopisy a japonský jen. Ukázalo se však, že tento šok byl krátkodobý, protože řada údajů zveřejněných během několika následujících dnů a týdnů poskytla komfortnější pohled na sílu americké ekonomiky a trhu práce. Září bylo poměrně akční, protože dvě z těch největších centrálních bank, Fed a People's Bank of China (PBoC), pomohly uvolnit měnovou politiku snížením úrokových sazeb na podporu domácí ekonomiky. Fed snížil svou základní úrokovou sazbu o 50 b. b., což bylo první snížení úrokových sazeb v USA od března 2020.

Měnová politika

Rok 2023 skončil znatelným zpomalením globální inflace, což vedlo k poněkud holubičímu postoji nejvýznamnějších centrálních bank, který se přenesl i do posledního čtvrtletí roku 2023. Výrazný dezinflační vývoj a přetrvávající odolnost trhu práce vedly mnohé k tomu, že opět začali věřit v možnost měkkého přistání. Přestože mnozí investoři vstupovali do letošního roku s očekáváním dřívějšího a rychlejšího zahájení cyklů uvolňování politiky centrálních bank, mnohé centrální banky včetně Fedu se na začátku roku 2024 přiklonily k ještě rábimu postoji, protože inflace překvapila růstem a silná ekonomika dala tvůrcům politiky možnost přistupovat k zahájení cyklu uvolňování politiky trpělivě. Jinde například v březnu překvapila trhy Švýcarská národní banka, která snížila základní úrokové sazby o 25 b. b., a stala se tak první centrální bankou zemí G10, která zahájila uvolňování. V Asii se banka BoJ rozhodla vydláždít si svoji vlastní cestičku a na svém březnovém zasedání ukončila politiku záporných úrokových sazeb.

V červnu 2024 zahájily Evropská centrální banka a Bank of Canada své vlastní cykly uvolňování a obě snížily své základní úrokové sazby o 25 b. b. Pokračující mírný růst inflace v USA v létě spolu s dalším napětím ohledně udržitelnosti amerického trhu práce znamenaly, že Fed mohl v září zahájit svůj dlouho očekávaný cyklus uvolňování. V prohlášení vydaném po zasedání bylo uvedeno, že výbor FOMC (Federální výbor pro volný trh) je „pevně odhodlán podporovat maximální zaměstnanost“ spolu s 2% inflačním cílem a že rizika ohrožující plnění dvoumandátových cílů výboru jsou zhruba v rovnováze. V Evropě pak Evropská centrální banka (ECB) v září podle očekávání snížila základní úrokovou sazbu o 25 b. b. a ponechala ekonomické prognózy v podstatě beze změny. V Číně centrální banka PBoC v září oznámila řadu opatření v rámci své politiky na podporu aktivity obecně, a zejména pak trhu nemovitostí. Japonská Bank of Japan (BoJ), která postupně zpříšňovala měnovou politiku, se v září rozhodla ponechat základní úrokovou sazbu beze změny.

Dluhopisové trhy

V posledním čtvrtletí roku 2023 klesly výnosy amerických, britských a německých desetiletých dluhopisů po řadě o 70 b. b., 90 b. b. a 90 b. b. Na devizovém trhu se USD propadl o 3 % v důsledku holubičího postoje Fedu. CHF a JPY vzrostly vůči USD po řadě o 9 % a 6 %, zatímco EUR a GBP vzrostly o 4 %. Souhrnně lze říci, že výkonnost trhů ve 4. čtvrtletí roku 2023 byla podtržena klasickou reakcí na nižší inflaci a holubičí měnovou politiku. Úvěry i státní dluhopisy rostly, zatímco USD se prodával a propadal. Směrem k začátku roku 2024 rostly výnosy dluhopisů s tím, jak obavy z recese nadále ustupovaly a americká inflace překvapila svým nárůstem. Výnosy amerických desetiletých dluhopisů v 1. čtvrtletí roku 2024 vzrostly o 35 b. b. na 4,2 % po poklesu o 70 b. b. ve 4. čtvrtletí roku 2023. Ve druhém čtvrtletí roku 2024 byly výnosy mírně vyšší, přičemž výnos 10letého amerického dluhopisu vzrostl o 15 b. b. K nárůstu došlo převážně v dubnu v reakci na silné údaje o trhu práce a inflaci. Když se poté údaje o inflaci a aktivitě zmírnily, výnos 10letého dluhopisu v květnu a červnu klesl. Ve Francii dosáhl výnos 10letého dluhopisu ve druhém čtvrtletí roku 2024 hodnoty 55 b. b., protože trh vzhledem ke zvýšené politické nejistotě počítal také s vyšší termínovou premií.

Co se týče sazeb, klesly výnosy v červenci v důsledku slabších údajů o inflaci v USA a změkčení trhu práce. Výnosy amerických desetiletých dluhopisů klesly o 25 b. b., zatímco výnosy německých a britských desetiletých dluhopisů klesly o 20 b. b. Výnosy amerických desetiletých dluhopisů v září klesly na základě slabých čísel týkajících se zaměstnanosti až na 3,65 %, což vedlo trh k tomu, že začal s větší pravděpodobností počítat se snížením o 50 b. b. v září a o více než 100 b. b. v roce 2024. Přesto se výnosy amerických desetiletých dluhopisů po zářijovém zasedání Fedu odrazily ode dna díky řadě optimističtějších ekonomických údajů.

Akciové trhy

V posledním čtvrtletí roku 2023 vzrostly akcie globálních rozvinutých trhů (MSCI World) a akcie rozvíjejících se trhů (MSCI EM) po řadě o 10 % a 8 %. Co se týče akcií rozvinutých trhů, na špičce stály americké akcie (S&P 500), které během čtvrtletí vzrostly o 12 %, zatímco akcie v eurozóně (Euro Stoxx 50) posílily o 9 %. Akcie globálních rozvinutých trhů taktéž vstoupily do roku 2024 silným růstem v 1. čtvrtletí 2024, když po silném konci roku 2023 dosáhly výrazných zisků, a několik akciových indexů dosáhlo historických maxim. Pokračující náznaky zlepšování aktivity globálního zpracovatelského průmyslu, odolná americká ekonomika a i nadále silná očekávání uvolnění politiky ze strany nejvýznamnějších centrálních bank podpořily u mnoha investorů do akcií ochotu riskovat. Ve druhém čtvrtletí roku 2024 vzrostly akcie globálních rozvinutých trhů a akcie rozvíjejících se trhů o 3,2 %, resp. 6,4 %, a to po 10%, resp. 4,5% růstu v prvním čtvrtletí roku 2024. Co se týče akcií rozvinutých trhů, dosáhly americké akcie ve 2. čtvrtletí 2024 opět lepších výsledků než jejich protějšky, když posílily o 4,5 %, zatímco japonské akcie vzrostly o 1,7 %. Akcie v eurozóně klesly o 1,3 % v důsledku zvýšené nejistoty v souvislosti s důležitými červnovými volbami. Čínské akcie mezitím na začátku roku 2024 rostly a překonávaly většinu rozvinutých i rozvíjejících se akciových trhů, ale v červnu růst začal ustupovat.

Akcie globálních rozvinutých trhů zaznamenaly v červenci mírné kladné výnosy, ačkoli na evropské a japonské akcie dopadala slabší evropská data a silnější JPY. V USA začaly některé neuspokojivé ziskové výsledky vyvolávat pochybnosti o životnosti technologických firem s velkou tržní kapitalizací a o budoucí spolehlivosti aktuálního humbuku kolem umělé inteligence. To vedlo k výraznému odklonu od jmen s velkou kapitalizací k těm malým – rozdíl výkonnosti indexu Russell 2000 oproti indexu NASDAQ za měsíc byl nejvyšší od února 2001. V srpnu došlo k mírnému růstu akcií globálních rozvinutých trhů a akcií rozvíjejících se trhů. V nejslabší den, tj. 5. srpna, kdy se volatilita zvýšila v důsledku makroekonomické nejistoty, však indexy MSCI World i MSCI EM klesly o 6,9 %, resp. 4,9 %, než vývoj opět otočily zpět. Tato nejistota vedla k tomu, že se v USA dařilo defenzivním odvětvím, jako jsou základní spotřební zboží a zdravotní péče. V září si akcie rozvinutých trhů připsaly 1,5 % a akcie rozvíjejících se trhů 5,7 %. Nejlépe se dařilo americkým akciím, které vzrostly o 2,1 %. Následovaly pak akcie v eurozóně, které posílily o 0,9 %. Naopak japonským akciím se nedařilo, protože výkonnost akciových trhů ovlivňoval silnější JPY. Index MSCI China však v září dosáhl výrazného nárůstu výnosů o 23 %, přičemž téměř všechny tyto zisky přišly poté, co vládní představitelé 24. září oznámili významné stimulační plány.

Výkonnost⁽²⁾

Název podfondu	Název třídy akcií	Měna	1 rok %	Srovnávací ukazatel – 1 rok %	3 rok %	Srovnávací ukazatel 3 rok %	5 let %	Srovnávací ukazatel – 5 rok %	Od založení %	SU od založení %
Goldman Sachs AAA ABS	I Cap EUR	EUR	5,27	4,43	2,66	2,26	1,77	1,29	0,91	0,83
Goldman Sachs Alternative Beta	I Cap USD	USD	12,22	-	4,52	-	7,33	-	3,42	-
Goldman Sachs Asia Equity Income	P Cap USD	USD	28,41	28,95	(2,95)	0,62	3,71	-	3,37	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	14,07	13,25	(1,48)	0,22	(0,73)	1,37	4,18	4,48
Goldman Sachs Commodity Enhanced	I Cap USD	USD	0,23	0,96	1,63	3,66	7,92	7,79	(0,27)	(0,59)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	I Cap EUR	EUR	9,76	9,51	(1,75)	(1,58)	-	-	(0,85)	(0,66)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	I Cap USD	USD	13,57	14,40	0,29	0,58	2,02	2,44	4,06	4,52
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	18,92	18,60	(0,74)	(0,40)	0,94	0,87	5,72	5,41
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	I Cap USD	USD	13,17	13,42	0,18	0,60	0,08	0,59	0,80	1,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	I Cap USD	USD	8,15	9,27	1,80	1,16	1,45	1,34	2,40	2,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	I Cap USD	USD	8,06	5,37	(0,87)	3,32	0,33	2,24	0,88	2,30

Název podfondu	Název třídy akcií	Měna	1 rok %	Srovnávací ukazatel – 1 rok %	3 rok %	Srovnávací ukazatel 3 rok %	5 let %	Srovnávací ukazatel – 5 rok %	Od založení %	SU od založení %
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	24,04	26,05	(0,58)	0,40	5,32	5,75	(0,23)	1,46
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	I Cap EUR	EUR	24,19	19,58	2,45	1,67	5,28	5,26	4,39	5,23
Goldman Sachs Euro Bond	I Cap EUR	EUR	11,52	9,22	(3,82)	(3,28)	(2,59)	(2,10)	2,31	2,77
Goldman Sachs Euro Covered Bond	I Cap EUR	EUR	7,79	7,82	(2,33)	(2,11)	(1,68)	(1,48)	1,33	1,42
Goldman Sachs Euro Credit	I Cap EUR	EUR	10,04	9,56	(0,91)	(1,23)	0,07	(0,36)	3,09	3,45
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	I Cap EUR	EUR	15,55	14,74	(9,51)	(9,02)	(6,42)	(5,93)	2,96	3,58
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	I Cap EUR	EUR	4,56	4,75	0,39	0,40	0,04	0,08	0,61	0,72
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	I Cap EUR	EUR	9,68	9,56	(1,30)	(1,23)	(0,34)	(0,36)	1,14	1,15
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	I Cap EUR	EUR	8,99	9,05	(1,76)	(1,60)	(0,72)	(0,61)	2,79	2,81
Goldman Sachs Euromix Bond	I Cap EUR	EUR	6,17	6,21	(2,25)	(2,02)	(2,04)	(1,64)	1,22	1,86
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	21,31	18,80	8,28	8,01	9,54	8,40	9,54	8,40
Goldman Sachs Europe Equity	I Cap EUR	EUR	23,08	18,80	8,80	8,01	9,36	8,40	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	I Cap EUR	EUR	14,81	18,80	7,92	8,01	7,80	8,40	5,27	6,36

Název podfondu	Název třídy akcií	Měna	1 rok %	Srovnávací ukazatel – 1 rok %	3 rok %	Srovnávací ukazatel 3 rok %	5 let %	Srovnávací ukazatel – 5 rok %	Od založení %	SU od založení %
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	I Cap EUR	EUR	12,51	13,44	1,49	1,99	3,23	2,99	2,78	3,48
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	25,29	18,80	5,82	8,01	10,89	8,40	9,45	6,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	I Cap EUR	EUR	16,09	20,28	-	-	-	-	7,82	8,53
Goldman Sachs European ABS	I Cap EUR	EUR	8,51	3,83	3,77	2,14	2,65	1,09	1,59	0,42
Goldman Sachs Eurozone Equity	I Cap EUR	EUR	24,39	20,31	7,91	7,04	8,69	8,08	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	I Cap EUR	EUR	17,46	20,31	9,42	7,04	9,86	8,08	6,58	6,05
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	22,05	21,88	1,27	1,98	2,38	2,72	4,94	5,84
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	I Cap EUR	EUR	19,54	-	0,98	-	9,82	-	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	32,18	32,43	8,52	9,08	12,82	13,04	12,82	13,04
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	I Cap USD	USD	12,36	28,26	21,52	26,95	10,32	15,15	2,66	5,04
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	I Cap EUR	EUR	24,72	-	(1,86)	-	6,08	-	6,05	-
Goldman Sachs Global Equity Income	I Cap EUR	EUR	18,68	25,63	10,47	10,46	9,84	12,52	7,34	9,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	I Cap EUR	EUR	15,65	3,82	(0,52)	2,01	0,77	0,99	2,64	-

Název podfondu	Název třídy akcií	Měna	1 rok %	Srovnávací ukazatel – 1 rok %	3 rok %	Srovnávací ukazatel 3 rok %	5 let %	Srovnávací ukazatel – 5 rok %	Od založení %	SU od založení %
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	I Cap EUR (hedged iii)	EUR	11,14	13,04	(0,40)	1,27	1,60	2,76	3,40	5,21
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	I Cap EUR	EUR	10,09	10,00	-	-	-	-	7,36	7,57
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	I Cap EUR (hedged iii)	EUR	6,89	6,86	(5,49)	(4,83)	(2,43)	(1,67)	1,08	1,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	I Cap EUR	EUR	8,79	8,75	(0,76)	(0,21)	0,49	0,49	3,40	3,40
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	I Cap EUR	EUR	20,50	22,19	0,47	1,69	(0,02)	1,08	3,55	4,57
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	I Cap EUR	EUR	24,91	-	(0,49)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	23,22	25,63	6,13	10,46	14,39	12,52	-	-
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	I Cap EUR	EUR	11,22	3,82	(1,59)	2,01	(0,24)	0,99	0,53	0,34
Goldman Sachs Greater China Equity	I Cap USD	USD	27,42	28,87	(9,12)	(1,93)	2,79	5,10	7,50	7,97
Goldman Sachs Green Bond	I Cap EUR	EUR	10,15	9,89	(4,67)	(4,63)	(3,00)	(2,96)	(0,15)	(0,21)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	I Cap EUR	EUR	7,40	-	(0,12)	-	(0,01)	-	0,32	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	I Cap JPY	JPY	19,39	16,52	14,81	11,53	14,33	13,33	5,56	6,16
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	I Cap USD	USD	(7,86)	5,35	0,38	3,46	(1,04)	2,27	2,75	1,97

Název podfondu	Název třídy akcií	Měna	1 rok %	Srovnávací ukazatel – 1 rok %	3 rok %	Srovnávací ukazatel 3 rok %	5 let %	Srovnávací ukazatel – 5 rok %	Od založení %	SU od založení %
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	33,91	35,25	9,33	10,44	13,84	15,13	13,84	15,13
Goldman Sachs Protection	I Cap EUR	EUR	8,48	-	2,50	-	1,72	-	1,08	-
Goldman Sachs Social Bond	I Cap EUR	EUR	9,34	9,08	-	-	-	-	1,50	1,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	I Cap EUR	EUR	10,23	10,28	(6,52)	(6,40)	-	-	(5,88)	(5,68)
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	I Cap EUR	EUR	9,44	3,82	(1,30)	2,01	(0,10)	0,99	0,85	-
Goldman Sachs US Dollar Credit	I Cap USD	USD	14,44	14,28	(1,52)	(1,18)	1,64	1,16	4,92	4,50
Goldman Sachs US Enhanced Equity	I Cap USD	USD	39,60	35,76	12,21	11,39	14,88	15,42	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	I Cap USD	USD	30,88	35,76	14,24	11,39	12,92	15,42	8,46	9,95
Goldman Sachs US High Yield	P Cap USD	USD	12,37	15,67	1,68	3,08	3,71	4,53	4,04	4,64
Goldman Sachs USD Green Bond	P Cap USD	USD	11,32	11,39	-	-	-	-	7,82	8,10

(1) Jakákoli zmínka o investičním rozhodnutí slouží pouze k ilustraci našeho investičního přístupu nebo strategie a nevypovídá o výkonnosti naší strategie jako celku. Taková ilustrace nemusí být nutně reprezentativní pro jiná investiční rozhodnutí. Tyto informace pojednávají o obecné aktivitě na trhu, trendech v oboru či odvětví nebo jiných širokých ekonomických, tržních nebo politických podmínkách. Názory, stanoviska a případné ekonomické a tržní prognózy, které jsou zde uvedené, jsou aktuální k datu vydání této zprávy a mohou se změnit. Tento dokument nelze považovat za výzkum nebo investiční poradenství. Přestože některé informace pocházejí ze zdrojů, které považujeme za spolehlivé, nezaručujeme jejich přesnost, úplnost ani nestrannost. Spolehnali jsme se na přesnost a úplnost všech informací dostupných z veřejných zdrojů, což jsme předpokládali bez nezávislého ověření. Ekonomické a tržní prognózy uvedené v této zprávě mají informativní charakter k datu vydání této zprávy. Nelze zaručit, že budou prognózy splněny.

(2) Výsledky v minulosti nezaručují výsledky v budoucnosti, které se mohou lišit.

Lucemburk, 16. října 2024

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Prohlášení o správě a řízení společnosti

Úvod

Představenstvo společnosti (dále jen „představenstvo“) se zavázalo udržovat vysoké standardy správy a řízení společnosti a přijalo zásady stanovené v kodexu chování Asociace lucemburského fondového odvětví (dále jen „ALFI“), revize 2022 (dále jen „kodex“), který asociace ALFI vydala v červnu 2022 a který stanoví zásady řádné správy a řízení.

Představenstvo se domnívá, že společnost ve všech podstatných aspektech dodržuje zásady kodexu za rok končící 30. září 2024. Představenstvo provádí každoroční kontrolu průběžného dodržování zásad kodexu.

Zásady kodexu jsou uvedeny níže:

1. Představenstvo musí přijmout jasné a transparentní standardy správy a řízení společnosti.
2. Představenstvo musí být odborně způsobilé, musí mít odpovídající zkušenosti a musí se snažit zajistit, aby bylo kolektivně způsobilé plnit své povinnosti.
3. Představenstvo musí jednat spravedlivě a nezávisle plně v zájmu investorů.
4. Představenstvo musí při výkonu svých povinností jednat s náležitou péčí a svědomitostí.
5. Představenstvo musí zajistit dodržování všech platných právních předpisů a statutárních dokumentů fondu.
6. Představenstvo musí zajistit, aby byli investoři řádně informováni, aby s nimi bylo zacházeno spravedlivě a rovně a aby se jim dostávalo výhod a služeb, na které mají nárok.
7. Představenstvo musí zajistit, aby byl zaveden účinný proces řízení rizik a vhodné interní kontroly.
8. Představenstvo musí podle svých možností spravedlivě a efektivně identifikovat a vyřešit případný skutečný, potenciální nebo zjevný střet zájmů a zajistit jeho řádné zveřejnění.
9. Představenstvo musí zajistit, aby práva akcionářů byla vykonávána uvážlivě a plně v zájmu fondu.
10. Představenstvo musí zajistit, aby odměny členů představenstva byly přiměřené a spravedlivé a aby byly náležitě zveřejněny.
11. Představenstvo musí do svého obchodního modelu a činností podle okolností začlenit standardy a cíle udržitelnosti, včetně environmentálních, sociálních a správních kritérií (ESG).

Složení představenstva

Představenstvo se v současné době skládá ze dvou nezávislých nevýkonných členů a čtyř výkonných členů. Představenstvo definuje svého výkonného člena jako osobu, která je zaměstnána ve společnosti Goldman Sachs Group, Inc. nebo v některé z jejích přidružených společností, a nezávislého nevýkonného člena jako osobu, která není v žádném obchodním, spřízněném ani jiném vztahu s fondem nebo společností Goldman Sachs Group, Inc. nebo některou z jejích přidružených společností. Všechna zasedání představenstva se musí účastnit většina jejích nezávislých nevýkonných členů.

Článek 13 stanov společnosti v souladu s lucemburským právem stanoví, že členové představenstva jsou voleni akcionáři na výroční valné hromadě, a to na období do následující valné hromady a do zvolení jejich nástupců.

Členové představenstva absolvují při jmenování do funkce úvodní školení a pravidelně absolvují průběžná školení a instruktáže zahrnující veškeré relevantní informace týkající se společnosti, které jim usnadňují plnit povinnosti člena představenstva. Zásadou společnosti je podporovat členy představenstva, aby se průběžně seznamovali s vývojem okolností, které se týkají společnosti. Členové představenstva se účastnili a budou účastnit informačních schůzek a porad společnosti Goldman Sachs Group, Inc. nebo jejích přidružených společností. Členové představenstva rovněž pravidelně dostávají informace mimo jiné od auditorů, investičních specialistů, specialistů na

rizika, depozitáře a právních poradců ohledně jakéhokoli navrhovaného vývoje produktů, změn v zákonech nebo předpisech a tržní praxi, které by mohly mít na společnost vliv.

Kromě celého představenstva zde působí výbor pro audit, který je primárně zodpovědný za dohled nad kvalitou a integritou procesu finančního výkaznictví, spolu s přezkumem případných zjištění externího auditora a přezkumem dodržování právních a regulatorních požadavků, které mají významný vliv na účetní závěrku. Výbor pro audit bude pravidelně podávat zprávy celému představenstvu a v rámci svého mandátu bude rovněž identifikovat záležitosti, které by vyžadovaly další kroky/pozornost představenstva.

Povinnosti představenstva

Představenstvo se schází minimálně jednou za čtvrt roku a podle potřeby ad hoc. Aby mohlo představenstvo plnit své povinnosti, dostává informace včas a v odpovídající kvalitě. Představenstvo si vyhrazuje rozhodnutí týkající se stanovení investiční politiky a cílů, jakékoli změny investiční strategie, uzavírání podstatných smluv, jakékoli změny ve složení představenstva, jakékoli změny externího auditora a jakékoli významné změny účetních zásad nebo postupů.

Členové představenstva mají přístup k poradenství a službám externích poradců a ke zdrojům společnosti Goldman Sachs Group, Inc., zejména k investičním specialistům, specialistům na rizika a různým infrastrukturním týmům. V případě potřeby mohou představenstvo a jeho jednotliví členové požádat při plnění svých povinností o nezávislé odborné poradenství.

Představenstvo odpovídá za vedení odpovídajících účetních záznamů, které s přiměřenou přesností vypovídají o finanční situaci společnosti v každém okamžiku a umožňují mu zajistit, aby byla účetní závěrka sestavena v souladu s lucemburskými právními a regulatorními požadavky týkajícími se investičních fondů.

V rámci plnění této povinnosti jmenovalo představenstvo správcovskou společností společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. (dále jen „GSAMBV“), která pověřila vedením odpovídající účetní evidence společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Členové představenstva jsou rovněž odpovědní za ochranu majetku společnosti a v rámci plnění této povinnosti uzavřeli smlouvu se společností Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „Depozitář“) o úschově v souladu s memorandem, prospektem a stanovami společnosti. Jsou rovněž odpovědní za přijetí přiměřených opatření k prevenci a odhalování podvodů a jiných nesrovnalostí.

Představenstvo vykonává tyto funkce mimo jiné proto, aby splnilo svou povinnost dohlížet na řízení společnosti a svou fiduciární povinnost zastupovat zájmy akcionářů.

Odměna

Paní Grainne Alexander a paní Sophie Mosnier jsou nezávislými členkami představenstva a nemají žádnou výkonnou funkci u investičního manažera ani v jeho přidružených společnostech. Fond vyplácí každému nezávislému řediteli roční odměnu za výkon funkce člena představenstva fondu. Za rok končící 30. září 2024 činily celkové odměny ředitelů 120 668 EUR.

Pan Jonathan Beinrer, pan Dirk Buggenhout, pan Jan Jaap Hazenberg a paní Hilary Lopez jsou spojeni s investičním manažerem a od fondu nedostávají žádnou odměnu.

Komunikace s akcionáři

Představenstvo odpovídá za svolání výroční valné hromady a všech ostatních valných hromad společnosti.

Oznámení o konání valné hromady se vydává v souladu se stanovami společnosti a oznámení o konání výroční valné hromady se rozesílá nejméně 8 dnů před jejím konáním.

Příští výroční valná hromada akcionářů se bude konat 23. ledna 2025 a akcionáři budou vyzváni k projednání obvyklých záležitostí předkládaných na takovém shromáždění, včetně:

- schválení účetní závěrky a výplaty dividend,
- schválení odměn členů představenstva,
- volby nebo znovuzvolení členů představenstva,
- volby nebo znovuzvolení auditora.

Jednání valné hromady se řídí stanovami společnosti.

Zpráva o auditu

pro akcionáře

Goldman Sachs Funds III

Náš výrok

Dle našeho názoru podává roční účetní závěrka pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci fondu Goldman Sachs Funds III (dále jen „fond“) a jeho jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2024 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání účetní závěrky.

Co bylo předmětem auditu

Účetní závěrka fondu se skládá z těchto dokumentů:

- výkaz čistých aktiv ke dni 30. září 2024,
- výkaz operací za končící rok,
- přehled o změnách čistých aktiv za končící rok,
- přehled investic ke dni 30. září 2024,
- příloha k roční účetní závěrce, která obsahuje souhrn podstatných účetních zásad.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech ze dne 23. července 2016 (dále jen „zákon z 23. července 2016“) a s Mezinárodními standardy auditu (ISA) v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí pro dohled nad finančními trhy (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále jen „CSSF“). Naše odpovědnost ve smyslu zákona z 23. července 2016 a standardů ISA ve znění přijatém CSSF pro Lucembursko je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé) za audit roční účetní závěrky“ v naší zprávě.

Věříme, že důkazní informace, jež jsme v průběhu auditu shromáždili, poskytují dostatečný a odpovídající základ pro vyjádření našeho výroku.

Jsme nezávislí na fondu v souladu s Mezinárodním etickým kodexem profesionálních účetních, včetně Mezinárodních standardů nezávislosti Rady pro mezinárodní etické standardy účetních (Kodex IESBA) ve znění přijatém CSSF pro Lucembursko spolu s etickými požadavky, které jsou relevantní pro náš audit roční účetní závěrky. Splnili jsme své další etické povinnosti vyplývající z těchto etických požadavků.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo. Ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě, avšak nejedná se o roční účetní závěrku a naši zprávu auditora k této závěrce.

Naše stanovisko k roční účetní závěrce k ostatním informacím nepřihlíží a k těmto informacím nevyjadřujeme žádnou formu ujištění.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem roční účetní závěrky se s ostatními informacemi uvedenými výše seznámit a posoudit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s roční účetní závěrkou či našimi znalostmi získanými během auditu, nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě vykonané práce dospějeme k závěru, že tyto ostatní informace obsahují významnou (materiální) nesprávnost, jsme povinni tuto skutečnost oznámit. V tomto ohledu neshledáváme důvod zprávu podávat.

Odpovědnost představenstva za roční účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za vypracování a nezkreslenou podobu účetní závěrky v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se zpracování roční účetní závěrky a za provedení odpovídajících interních kontrolních opatření, která představenstvo určí za nezbytná pro zpracování roční účetní závěrky tak, aby neobsahovala závažné nesrovnalosti bez ohledu na to, zda k těmto nesrovnalostem došlo v důsledku podvodu nebo chyby.

Při sestavování roční účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je fond a každý z jeho podfondů schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat záležitosti týkající se nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení resp. ukončení činnosti fondu nebo uzavření kteréhokoliv z jeho podfondů, nebo nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé) za audit roční účetní závěrky

Cílem našeho auditu je získat přiměřenou jistotu, že roční účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesrovnalost způsobenou podvodem nebo chybou, a vydat zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'entreprises agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je vysoká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu se zákonem z 23. července 2016 a se standardy ISA ve znění, v kterém byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, odhalí případnou existující významnou nesrovnalost ve všech případech. Nesrovnalosti mohou být způsobeny podvodem nebo chybou a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé této roční účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu se zákonem z 23. července 2016 a standardy ISA v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- identifikovat a vyhodnotit rizika významných nesrovnalostí v roční účetní závěrce způsobených podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy odpovídající těmto rizikům a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesrovnalost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesrovnalosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol;
- seznámit se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit stanovisko k účinnosti vnitřních kontrolních opatření fondu;

- posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedlo;
- posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nebo kteréhokoli z jeho podfondů nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností na informace uvedené v této souvislosti v příloze roční účetní závěrky v naší zprávě upozornit, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali během auditu do data naší zprávy auditora. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond nebo kterýkoli z jeho podfondů (s výjimkou Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) a Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency), kde existuje rozhodnutí likvidovat) ztratí schopnost nepřetržitě trvat;
- vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně uvedených informací, a posoudit, zda roční účetní závěrka uvádí podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené dozorem mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Těm, kteří jsou pověřeni správou a řízením, rovněž poskytujeme prohlášení, že splňujeme příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a sdělujeme jim všechny vztahy a další záležitosti, o nichž se lze důvodně domnívat, že mohou mít vliv na naši nezávislost, popř. kroky podniknuté k odstranění hrozeb nebo uplatněná ochranná opatření.

Další záležitost

Kromě naší povinnosti provést audit a vydat výrok k účetní závěrce v souladu se zákonem ze dne 23. července 2016 a se standardy ISA přijatými CSSF pro Lucembursko jsme byli představenstvem vyzváni, abychom vydali výrok k účetní závěrce v souladu s obecně uznávanými auditorskými standardy ve Spojených státech amerických vydanými AICPA, abychom tak splnili požadavky pravidla 206(4)-2 amerického zákona o investičních poradcích z roku 1940. Tuto zprávu jsme přiložili samostatně na straně 19.

□

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Její jménem jedná

Lucembursko, 19. prosince 2024

Elektronicky podepsal: 
John Parkhouse

[Podpis]

John Parkhouse

Zpráva o auditu

Představenstvu

Goldman Sachs Funds III

Výrok

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Goldman Sachs Funds III (dále jen „fond“), která se skládá z výkazu čistých aktiv a přehledu investic ke dni 30. září 2024 a souvisejícího výkazu operací a výkazu změn čistých aktiv za rok končící k tomuto datu, včetně související přílohy (dále společně jen „účetní závěrka“).

Dle našeho názoru nabízí účetní závěrka ve všech významných ohledech spravedlivý pohled na finanční situaci fondu ke dni 30. září 2024 i na výsledky jeho operací a změny v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se sestavování a předkládání účetní závěrky.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s auditorskými standardy obecně uznávanými ve Spojených státech amerických (US GAAS). Naše povinnosti vyplývající z těchto standardů jsou dále popsány v části této zprávy nazvané „Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky“. Jsme povinni být nezávislí na fondu a plnit další etické povinnosti v souladu s příslušnými etickými požadavky týkajícími se našeho auditu. Věříme, že důkazní informace, jež jsme v průběhu auditu shromáždili, poskytují dostatečný a odpovídající základ pro vydání našeho výroku auditora.

Odpovědnost představenstva fondu za účetní závěrku

Představenstvo fondu odpovídá za vypracování a nezkreslenou podobu účetní závěrky v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se zpracování účetní závěrky a za navržení, zavedení a průběžné uplatňování interních kontrolních opatření relevantních pro vypracování a nezkreslenou podobu účetní závěrky, která neobsahuje závažné nesrovnalosti bez ohledu na to, zda k těmto nesrovnalostem došlo důsledkem podvodu nebo chyby.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo fondu odpovědné za posouzení schopnosti fondu pokračovat ve své činnosti nejméně po dobu dvanácti měsíců od konce vykazovaného období, zveřejňování, je-li to vhodné, záležitostí týkajících se nepřetržitého trvání fondu a používání předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, ledaže by představenstvo fondu mělo v úmyslu provést likvidaci fondu nebo ukončit jeho činnost, nebo nemá žádnou jinou reálnou alternativu.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, zda účetní závěrka jako celek obsahuje či neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vypracovat zprávu auditora, která obsahuje náš výrok. Přiměřenou jistotou se rozumí vysoká míra jistoty, která však není absolutním ujištěním, a tedy garancí, že audit provedený v souladu s americkými standardy GAAS vždy odhalí významnou (materiální) nesprávnost, pokud existuje. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud existuje významná pravděpodobnost, že by jednotlivě nebo v souhrnu ovlivnily úsudek, který by si na základě účetní závěrky udělal rozumný uživatel.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
Obchodní rejstřík Luxembourg B 65 477 – TVA LU25482518*

Při provádění auditu v souladu s americkými standardy GAAS:

- uplatňujeme během celého auditu odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus;
- identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významných nesrovnalostí v účetní závěrce způsobených podvodem nebo chybou, navrhujeme a provádíme auditorské postupy odpovídající těmto rizikům. Mezi tyto postupy patří testovací ověření důkazů týkajících se částek a informací zveřejněných v účetní závěrce;
- seznámíme se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního opatření fondu; A proto není žádné takové stanovisko vyjádřeno;
- hodnotíme vhodnost uplatněných účetních postupů a přiměřenost významných účetních odhadů provedených představenstvem fondu, jakož i celkové zpracování účetní závěrky;
- dospějeme k závěru, zda podle našeho názoru existují podmínky nebo události, které by ve svém souhrnu vyvolávaly zásadní pochybnosti o schopnosti fondu po přiměřenou dobu dále nepřetržitě trvat.

Jsme povinni informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, a o určitých záležitostech týkajících se vnitřních kontrolních opatření.

Ostatní informace

Za ostatní informace zahrnuté ve výroční zprávě odpovídá představenstvo fondu. Ostatními informacemi jsou informace zahrnuté ve výroční zprávě, avšak nejedná se o účetní závěrku a naši zprávu auditora k této závěrce. Náš výrok k účetní závěrce k ostatním informacím nepřihlíží a my k nim nevyjadřujeme žádné stanovisko ani žádnou formu ujištění.

Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, zda tyto informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou nebo zda se tyto informace jinak nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě vykonané práce dospějeme k závěru, že existuje neopravená významná nesprávnost ostatních informací, jsme povinni ji v naší zprávě popsat.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Její jménem jedná

Lucembursko, 19. prosince 2024

┐

Elektronicky podepsal:
John Parkhouse

[Podpis]

┐

John Parkhouse

VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV

	Upozor- nění	Goldman Sachs Asia Equity Income* USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	117 315 622,04	10,91	1 659 254 918,42	96 185 467,68	483 205 464,99	213 758 037,02
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	76 836,81	–	268 339,72	38 327,84	–	235,59
Hotovost	(2,8)	1 964 999,18	49 330,51	5 059 104,58	2 091 095,59	1 189 122,76	1 012 943,55
Poplatky od makléřů	(2,5)	608 596,57	–	–	–	–	–
Pohledávky za prodané investice		500,40	–	331 753,99	1 033,61	–	–
Pohledávky za emitované akcie		1 494 774,54	–	3 829 623,20	21 606,07	3 358 962,71	15 924,58
Pohledávky z naběhlých dividend		216 227,94	95 112,23	3 034 807,84	393 536,21	548 814,21	699 437,28
Jiná aktiva	(2,9)	–	–	–	–	–	14 413,94
Aktiva celkem		121 677 557,48	144 453,65	1 671 778 547,75	98 731 067,00	488 302 364,67	215 500 991,96
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	16 178,00	–	12 545,84	67 883,01	–	50 886,59
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	608 596,57	–	280 000,00	–	–	–
Závazky z nákupu investic		1 865 070,15	–	–	849 194,91	2 597 414,02	1 012 439,44
Závazky z vyplacených akcií		2 665 813,81	–	5 348 060,74	433 655,91	851 291,97	120 971,96
Poplatek za správu		118 121,02	–	61 622,97	62 914,54	12 546,06	162 775,91
Splatné náklady	(2,6)	44 814,96	6,28	238 554,26	24 826,28	51 485,30	55 925,13
Jiné závazky	(2,10)	602 815,13	–	11 649 485,88	1 361 530,88	–	–
Závazky celkem		5 921 409,64	6,28	17 590 269,69	2 800 005,53	3 512 737,35	1 402 999,03
Čistá aktiva		115 756 147,84	144 447,37	1 654 188 278,06	95 931 061,47	484 789 627,32	214 097 992,93
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		115 756 147,84	144 447,37	1 654 188 278,06	95 931 061,47	484 789 627,32	214 097 992,93

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	182 225 406,37	522 129 061,47	131 684 766,69	191 389 443,41	1 098 746 448,54	206 276 522,83
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	66 377,07	25 129,78	–	–	69 363,94	16 236,14
Hotovost	(2,8)	2 951 184,81	60 290,65	340 318,74	51 514,74	16 979 266,66	1 385 757,79
Pohledávky za prodané investice		31 200,20	665 905,68	564 062,67	–	23 940 097,09	1 719 027,91
Pohledávky za emitované akcie		15 408,60	108 468,74	1 181,60	–	666 057,96	260 522,70
Pohledávky z naběhlých dividend		606 108,79	631 656,17	130 481,95	332 298,52	2 341 178,40	253 897,03
Jiná aktiva	(2,9)	–	–	–	26 833,15	–	–
Aktiva celkem		185 895 685,84	523 620 512,49	132 720 811,65	191 800 089,82	1 142 742 412,59	209 911 964,40
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	57 025,26	124 598,94	–	172 630,31	152 622,50	151 134,37
Závazky z nákupu investic		104,97	–	384 057,95	–	–	2 177,90
Závazky z vyplacených akcií		106 163,65	956 103,93	–	21 218,74	28 998 085,34	1 865 521,62
Poplatek za správu		119 068,02	256 499,68	24 472,42	85 649,34	824 748,74	223 385,63
Splatné náklady	(2,6)	43 299,75	99 169,65	22 632,84	40 868,16	284 148,06	64 756,45
Jiné závazky	(2,10)	–	–	126 115,59	–	–	–
Závazky celkem		325 661,65	1 436 372,20	557 278,80	320 366,55	30 259 604,64	2 306 975,97
Čistá aktiva		185 570 024,19	522 184 140,29	132 163 532,85	191 479 723,27	1 112 482 807,95	207 604 988,43
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		185 570 024,19	522 184 140,29	132 163 532,85	191 479 723,27	1 112 482 807,95	207 604 988,43

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	137 215 940,09	44 149 701,29	286 191 268,86	516 092 504,29	288 957 226,11	1 169 345 157,79
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	28 716,97	28 939,78	69 738,17	480 554,46	42,51	503 933,76
Hotovost	(2,8)	294 770,86	760 853,27	1 442 532,17	14 718 727,92	4 572 552,47	6 751 076,69
Pohledávky za prodané investice		1 931,27	45 295,06	–	–	2 240 343,70	475 391,43
Pohledávky za emitované akcie		1 655 639,37	52 314,68	1 892 621,36	669 166,94	33 167,29	241 490,75
Pohledávky z naběhlých dividend		219 101,27	102 983,61	146 265,85	1 055 585,81	1 171 279,07	948 129,10
Jiná aktiva	(2,9)	–	–	–	38 097,70	–	283,53
Aktiva celkem		139 416 099,83	45 140 087,69	289 742 426,41	533 054 637,12	296 974 611,15	1 178 265 463,05
Závazky							
Bankovní kontokorenty		–	60,34	–	217 104,87	–	–
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	3 188,21	151,70	178 511,19	718 650,15	10 964,88	486 971,07
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	–	–	–	505 000,00	–	295 000,00
Závazky z nákupu investic		1 120 022,40	263,19	147 194,39	1 937,37	1 416 806,26	1 574,79
Závazky z vyplacených akcií		232 134,30	292 202,22	713 635,68	751 567,12	1 432 401,07	1 774 209,89
Poplatek za správu		9 853,10	64 474,07	222 349,48	463 071,79	66 309,00	971 414,63
Splatné náklady	(2,6)	15 100,73	15 024,05	70 513,55	130 648,91	26 968,75	352 184,48
Jiné závazky	(2,10)	–	–	166 176,19	–	–	927 209,72
Závazky celkem		1 380 298,74	372 175,57	1 498 380,48	2 787 980,21	2 953 449,96	4 808 564,58
Čistá aktiva		138 035 801,09	44 767 912,12	288 244 045,93	530 266 656,91	294 021 161,19	1 173 456 898,47
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	558 640,21	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		138 035 801,09	44 767 912,12	288 244 045,93	530 266 656,91	294 579 801,40	1 173 456 898,47

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	1 838 181 362,63	157 624 544,17	43 759 329 113,00	1 838 972 886,19	231 483 113,03	422 325 598,67
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	66 621,97	5 821,56	6 143 103,00	1 997 784,35	267 431,04	1 898 241,39
Hotovost	(2,8)	15 907 177,75	675 324,26	1 032 656 225,00	6 089 315,29	2 721 305,13	2 382 421,45
Poplatky od makléřů	(2,5)	–	50 497,24	–	–	1 418,63	–
Pohledávky za prodané investice		1 339 806,35	1 812 077,60	261 472 022,00	3 572,29	6 461 233,65	1 398 026,28
Pohledávky za emitované akcie		1 256 879,59	2 609 150,43	165 316 592,00	8 353 887,49	815 521,50	2 848 343,14
Pohledávky z naběhlých dividend		1 234 891,51	97 737,84	297 938 581,00	1 170 411,66	117 597,41	242 058,80
Aktiva celkem		1 857 986 739,80	162 875 153,10	45 522 855 636,00	1 856 587 857,27	241 867 620,39	431 094 689,73
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	245 561,78	1 130,30	69 538 432,00	301 401,64	16 499,07	66 263,71
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	–	50 490,20	112 400 000,00	1 930 000,00	360 000,00	2 220 000,00
Závazky z nákupu investic		7 186 171,80	768 457,73	338 552 078,00	7 356 304,27	7 641 689,70	1 062 795,17
Závazky z vyplacených akcií		1 478 550,69	933 935,98	168 830 067,00	991 888,99	51 169,50	2 290 130,49
Poplatek za správu		1 280 564,17	144 528,09	20 386 154,00	52 433,59	147 955,08	406 016,31
Splatné náklady	(2,6)	462 123,44	50 619,87	8 422 439,00	194 426,13	53 016,50	153 919,23
Závazky celkem		10 652 971,88	1 949 162,17	718 129 170,00	10 826 454,62	8 270 329,85	6 199 124,91
Čistá aktiva		1 847 333 767,92	160 925 990,93	44 804 726 466,00	1 845 761 402,65	233 597 290,54	424 895 564,82
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		1 847 333 767,92	160 925 990,93	44 804 726 466,00	1 845 761 402,65	233 597 290,54	424 895 564,82

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	693 580 031,34	236 295 864,92	208 078 409,87	169 058 625,81	1 402 671 992,48	120 769 117,88
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	48 068,12	1 190 068,81	1 059 623,89	1 701 108,00	437 168,33	225 455,38
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	–	2 788 224,58	18 183,49	–	184 600,90	28 421,91
Nerealizovaný zisk ze swapů na celkový výnos	(2,7)	–	1 947 424,72	–	5 357 458,57	–	–
Nerealizovaný zisk z komoditních swapů	(2,7)	–	720 312,10	–	–	–	–
Hotovost	(2,8)	12 405 811,45	11 634 524,04	3 230 443,33	8 807 478,62	10 611 455,10	6 981 168,82
Poplatky od makléřů	(2,5)	1 170 000,00	11 130 411,49	406 920,23	–	2 356 545,90	458 579,86
Pohledávky za prodané investice		18 479 517,08	–	8 228 785,47	527,22	48,36	–
Pohledávky za emitované akcie		1 114 760,47	306 691,89	605 303,45	80 385,11	2 999 367,41	797,01
Pohledávky z naběhlých úroků		3 639 599,82	936 878,41	2 482 233,91	29 670,33	18 442 100,39	1 925 189,10
Aktiva celkem		730 437 788,28	266 950 400,96	224 109 903,64	185 035 253,66	1 437 703 278,87	130 388 729,96
Závazky							
Bankovní kontokorenty		–	–	948,93	–	–	–
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	318 891,48	39 313,54	52 662,98	40 737,04	85 351,90	10 509,96
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	–	468 899,51	73 961,04	–	812 660,98	20 232,15
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	–	6 900 007,33	990 000,00	7 440 000,00	943 778,53	260 000,00
Závazky z nákupu investic		56 215 215,70	3,72	12 951 474,64	33 834,00	2 231 915,41	13 666,91
Závazky z vyplacených akcií		553 708,10	1 039 579,04	668 724,64	395 013,59	269 909,46	–
Splatné úroky z investic		–	120 775,70	–	27 361,44	–	–
Poplatek za správu		73 361,90	161 604,16	156 340,28	88 342,33	160 199,83	15 296,19
Splatné náklady	(2,6)	72 372,36	65 997,04	50 326,48	37 860,72	179 861,95	19 373,16
Závazky celkem		57 233 549,54	8 796 180,04	14 944 438,99	8 063 149,12	4 683 678,06	339 078,37
Čistá aktiva		673 204 238,74	258 154 220,92	209 165 464,65	176 972 104,54	1 433 019 600,81	130 049 651,59
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		673 204 238,74	258 154 220,92	209 165 464,65	176 972 104,54	1 433 019 600,81	130 049 651,59

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	5 867 218 630,74	341 848 580,00	17 794 005,24	91 605 555,81	627 195 269,12	21 591 478,80
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	98 051 485,52	2 697 480,63	320 691,72	22,08	–	–
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	1 157 245,75	7 030,31	–	–	786 183,42	9 080,00
Nerealizovaný zisk z úrokových swapů	(2,7)	–	15 684,90	–	–	3 202 771,76	–
Hotovost	(2,8)	238 887 276,77	10 913 700,99	1 911 696,65	4 983 855,77	13 757 783,18	248 835,98
Poplatky od makléřů	(2,5)	14 461 762,76	339 333,23	10 000,00	–	275 477,40	7 364,67
Pohledávky za prodané investice		20 468 615,35	92 369,01	–	–	381,14	–
Pohledávky za emitované akcie		62 626 532,81	1 099,36	1 807,83	–	281 199,69	–
Pohledávky z naběhlých úroků		82 213 589,03	6 864 775,08	380 842,55	1 041 613,84	5 450 620,27	189 879,85
Jiná aktiva	(2,9)	–	75,00	–	–	–	–
Aktiva celkem		6 385 085 138,73	362 780 128,51	20 419 043,99	97 631 047,50	650 949 685,98	22 046 639,30
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	10 652 646,29	983 160,26	171 217,23	–	–	–
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	2 271 143,68	1 686,09	–	–	–	11 925,00
Nerealizovaná ztráta ze swapů úvěrového selhání	(2,7)	318 657,02	–	–	–	–	–
Nerealizovaná ztráta z úrokových swapů	(2,7)	–	237 767,81	–	–	1 759 748,55	–
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	111 080 000,00	1 720 000,00	–	–	1 374 663,99	–
Závazky z nákupu investic		94 290 835,76	15 473 089,48	1 005 608,02	–	35 242 289,60	–
Závazky z vyplacených akcií		6 423 730,13	5 157,07	–	–	56 986,42	7 577,76
Splatné úroky z investic		7 272,06	9 163,80	–	–	–	–
Poplatek za správu		4 799 357,58	31 035,26	11 442,71	4,77	202 248,45	1 776,51
Splatné náklady	(2,6)	2 208 911,89	16 760,13	4 164,45	14 401,25	85 423,47	2 416,26
Závazky celkem		232 052 554,41	18 477 819,90	1 192 432,41	14 406,02	38 721 360,48	23 695,53
Čistá aktiva		6 153 032 584,32	344 302 308,61	19 226 611,58	97 616 641,48	612 228 325,50	22 022 943,77
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		6 153 032 584,32	344 302 308,61	19 226 611,58	97 616 641,48	612 228 325,50	22 022 943,77

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	1 984 140 588,68	198 477 501,69	223 311 242,57	1 190 270 561,89	327 598 170,93	267 883 452,56
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	–	–	–	37,60	–	–
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	1 122 867,84	156 791,80	–	563 726,56	290 060,43	329 990,00
Nerealizovaný zisk ze swapů úvěrového selhání	(2,7)	2 264 526,34	–	–	836 656,99	212 125,34	–
Nerealizovaný zisk z úrokových swapů	(2,7)	–	722 654,73	–	–	–	–
Hotovost	(2,8)	569 418,96	7 294 663,15	3 557 935,94	23 255 141,17	9 956 861,60	4 668 136,48
Poplatky od makléřů	(2,5)	20 877 291,20	231 313,68	–	5 166 196,78	1 861 726,52	172 107,10
Pohledávky za prodané investice		22 204 974,74	64,99	–	4 978 360,69	1 494 593,37	–
Pohledávky za emitované akcie		900 194,03	96 740,26	435 533,37	870 386,45	122 735,16	1 330,19
Pohledávky z naběhlých úroků		26 529 627,28	2 254 673,66	1 606 577,78	15 010 522,80	3 820 891,92	1 344 126,58
Jiná aktiva	(2,9)	–	–	–	–	–	68,85
Aktiva celkem		2 058 609 489,07	209 234 403,96	228 911 289,66	1 240 951 590,93	345 357 165,27	274 399 211,76
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	127 680,56	–	–	46 069,03	4 970,78	–
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	2 380 107,68	7 230,00	–	876 224,23	384 600,06	33 105,00
Nerealizovaná ztráta ze swapů úvěrového selhání	(2,7)	7 305 969,84	–	–	2 620 783,63	512 144,98	–
Nerealizovaná ztráta z úrokových swapů	(2,7)	9 339 402,02	397 584,53	–	1 672 338,31	778 849,16	–
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	22,05	309 702,34	–	18,50	–	–
Závazky z nákupu investic		30 795 135,07	4 290 969,78	2 889 295,52	4 077 608,86	1 131 407,16	–
Závazky z vyplacených akcií		618 902,53	40 301,91	737 147,87	499 230,74	793 161,13	35 999,87
Splatné úroky z investic		1 862 081,25	–	–	557 836,73	212 228,15	–
Poplatek za správu		389 976,69	65 970,43	67 264,66	322 245,87	105 421,08	51 627,33
Splatné náklady	(2,6)	249 016,34	27 777,56	32 985,32	172 480,76	46 385,99	35 132,68
Závazky celkem		53 068 294,03	5 139 536,55	3 726 693,37	10 844 836,66	3 969 168,49	155 864,88
Čistá aktiva		2 005 541 195,04	204 094 867,41	225 184 596,29	1 230 106 754,27	341 387 996,78	274 243 346,88
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		2 005 541 195,04	204 094 867,41	225 184 596,29	1 230 106 754,27	341 387 996,78	274 243 346,88

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	244 298 022,59	387 764 742,19	21 217 144,05	39 899 590,12	52 355 591,98	84 846 475,16
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	44 527,11	1 670 163,93	100 988,54	223 795,36	293 155,49	1 053 261,62
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	–	98 643,25	5 575,37	18 605,05	20 113,31	27 709,75
Nerealizovaný zisk z úrokových swapů	(2,7)	–	–	–	527 900,16	–	–
Nerealizovaný zisk z inflačních swapů	(2,7)	–	–	–	60 220,50	–	–
Hotovost	(2,8)	9 954 835,06	6 361 156,39	224 102,44	892 708,50	1 303 164,99	1 856 082,15
Poplatky od makléřů	(2,5)	–	841 028,64	161 532,64	282 281,96	157 074,19	342 264,23
Pohledávky za prodané investice		545 587,00	–	544 668,99	2 211 466,06	–	3 015,94
Pohledávky za emitované akcie		937 933,99	745 041,52	–	1 518,37	390,87	40 533,41
Pohledávky z naběhlých úroků		1 389 228,29	6 947 122,82	287 056,94	179 131,21	567 469,50	1 116 545,36
Aktiva celkem		257 170 134,04	404 427 898,74	22 541 068,97	44 297 217,29	54 696 960,33	89 285 887,62
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	63 128,47	508 062,33	4 533,81	230 774,48	12 559,12	277 601,24
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	–	103 398,02	50 088,61	16 884,07	40 857,89	38 811,11
Nerealizovaná ztráta z úrokových swapů	(2,7)	–	–	–	310 470,80	–	–
Nerealizovaná ztráta z inflačních swapů	(2,7)	–	–	–	57 595,42	–	–
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	20 000,00	1 630 000,00	–	336 250,06	270 000,00	2 635 637,30
Závazky z nákupu investic		16 970 595,89	12 099,74	328 617,35	2 302 448,16	–	827 126,09
Závazky z vyplacených akcií		2 307,04	184 836,63	–	9 622,79	8 084,25	159 579,78
Splatné úroky z investic		–	–	–	42 098,85	–	–
Poplatek za správu		44 553,50	249 849,04	3,58	14 769,79	21 213,08	49 394,66
Splatné náklady	(2,6)	28 085,07	64 185,37	2 726,25	7 236,72	9 413,96	20 674,45
Závazky celkem		17 128 669,97	2 752 431,13	385 969,60	3 328 151,14	362 128,30	4 008 824,63
Čistá aktiva		240 041 464,07	401 675 467,61	22 155 099,37	40 969 066,15	54 334 832,03	85 277 062,99
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		240 041 464,07	401 675 467,61	22 155 099,37	40 969 066,15	54 334 832,03	85 277 062,99

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	2 341 680 382,81	587 815 509,36	13 953 956,63	53 146 416,70	76 386 974,23	419 471 133,24
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	709 519,44	370 075,18	516 465,70	–	45 734,11	340 865,22
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	324 921,54	42,09	89 481,95	614 365,00	13 600,00	237 835,00
Nerealizovaný zisk ze swapů na celkový výnos	(2,7)	–	–	386 880,53	–	–	–
Hotovost	(2,8)	21 083 850,74	6 330 594,18	808 487,05	2 199 403,12	682 009,19	6 745 965,60
Poplatky od makléřů	(2,5)	3 083 816,06	9 822 329,90	3 988 038,72	1 113 247,02	95 301,89	409 998,01
Pohledávky za prodané investice		3 197 225,95	1 100 675,20	–	–	–	4 595 692,92
Pohledávky za emitované akcie		2 675 340,01	1 352 057,86	–	30 456,17	–	159 898,20
Pohledávky z naběhlých úroků		24 278 439,57	6 106 670,48	9 652,03	–	537 633,31	3 413 533,36
Aktiva celkem		2 397 033 496,12	612 897 954,25	19 752 962,61	57 103 888,01	77 761 252,73	435 374 921,55
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	696 384,91	188 278,50	224 076,99	–	0,04	2 377,66
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	810 682,56	3 014 598,16	58 291,06	–	48 245,51	328 810,00
Nerealizovaná ztráta ze swapů na celkový výnos	(2,7)	–	–	493 427,67	–	–	–
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	1 686 214,83	–	2 888 100,36	17,28	10 931,26	287 000,00
Závazky z nákupu investic		14 695 418,91	5 568 137,82	–	–	451 664,55	3 816 211,80
Závazky z vyplacených akcií		965 088,66	307 714,06	–	33 196,72	–	61 653,24
Poplatek za správu		267 411,14	106 668,82	6 745,76	20 783,32	9 154,94	50 045,38
Splatné náklady	(2,6)	321 562,54	79 294,96	3 266,99	12 041,34	9 547,04	57 238,10
Závazky celkem		19 442 763,55	9 264 692,32	3 673 908,83	66 038,66	529 543,34	4 603 336,18
Čistá aktiva		2 377 590 732,57	603 633 261,93	16 079 053,78	57 037 849,35	77 231 709,39	430 771 585,37
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		2 377 590 732,57	603 633 261,93	16 079 053,78	57 037 849,35	77 231 709,39	430 771 585,37

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US High Yield USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR
Aktiva							
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	41 191 668,39	4 710 017 619,15	141 512 410,36	43 239 132,13	92 007 272,33	319 224 108,52
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	262,43	12 815 623,07	351 676,02	235 565,85	16 166,47	797 684,31
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	23 097,72	1 096 227,44	14 125,03	13 500,03	19 560,00	636 763,92
Nerealizovaný zisk ze swapů úvěrového selhání	(2,7)	–	24 213 266,48	–	–	–	–
Hotovost	(2,8)	3 255 783,18	136 434 198,76	12 530 416,09	773 199,90	5 970 599,86	34 845 580,39
Poplatky od makléřů	(2,5)	488 610,40	11 081 371,74	599 490,64	65 094,41	38 060,34	6 029 033,18
Pohledávky za prodané investice		14 655,38	4 281 482,59	1 085 871,24	–	–	80 101,92
Pohledávky za emitované akcie		167,75	50 761 517,35	–	3 314,74	3 230,05	58 624,07
Pohledávky z naběhlých úroků		390 961,64	56 957 197,36	2 382 795,90	373 939,90	1 791 695,42	2 207 723,96
Pohledávky z naběhlých dividend		–	–	–	–	–	133 274,66
Jiná aktiva	(2,9)	–	–	–	–	–	59 101,84
Aktiva celkem		45 365 206,89	5 007 658 503,94	158 476 785,28	44 703 746,96	99 846 584,47	364 071 996,77
Závazky							
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	41 093,99	179 343,94	9 373,04	104,17	45 981,30	370 688,65
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	4 954,20	1 701 208,58	61 648,41	29 479,98	–	210 779,83
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	831 284,22	12 320 000,00	290 017,50	270 000,00	–	5 445 058,14
Závazky z nákupu investic		–	37 825 422,50	1 220 289,08	–	185 250,00	628 357,44
Závazky z vyplacených akcií		48,30	13 088 500,69	–	75 602,09	6 626,29	478 229,53
Poplatek za správu		3 438,80	3 132 266,69	21 202,15	19 515,90	24 168,23	103 242,15
Splatné náklady	(2,6)	7 067,18	2 867 166,95	23 843,63	10 601,55	16 285,01	41 446,29
Závazky celkem		887 886,69	71 113 909,35	1 626 373,81	405 303,69	278 310,83	7 277 802,03
Čistá aktiva		44 477 320,20	4 936 544 594,59	156 850 411,47	44 298 443,27	99 568 273,64	356 794 194,74
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva (po swing pricingu)		44 477 320,20	4 936 544 594,59	156 850 411,47	44 298 443,27	99 568 273,64	356 794 194,74

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Celkem EUR
Aktiva			
Investice v hodnotě bez derivátů	(2,7)	2 611 030 479,43	36 608 539 145,96
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	13 426 855,00	131 620 040,78
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2,7)	302 229,25	10 444 450,00
Nerealizovaný zisk ze swapů úvěrového selhání	(2,7)	–	25 008 812,38
Nerealizovaný zisk ze swapů na celkový výnos	(2,7)	–	6 891 952,83
Nerealizovaný zisk z úrokových swapů	(2,7)	–	4 467 380,59
Nerealizovaný zisk z komoditních swapů	(2,7)	–	645 412,05
Nerealizovaný zisk z inflačních swapů	(2,7)	–	60 220,50
Hotovost	(2,8)	61 646 723,38	735 089 794,73
Poplatky od makléřů	(2,5)	5 388 778,08	98 976 896,11
Pohledávky za prodané investice		2 021 999,65	133 702 536,06
Pohledávky za emitované akcie		7 584 717,02	151 811 852,57
Pohledávky z naběhlých úroků		43 209 710,95	309 348 980,50
Pohledávky z naběhlých dividend		–	17 248 384,25
Jiná aktiva	(2,9)	852,87	139 719,08
Aktiva celkem		2 744 612 345,63	38 233 995 578,39
Závazky			
Bankovní kontokorenty		–	218 009,19
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2,7)	4 828 174,59	22 103 054,69
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2,7)	354 159,79	13 712 352,52
Nerealizovaná ztráta ze swapů úvěrového selhání	(2,7)	–	10 724 420,63
Nerealizovaná ztráta ze swapů na celkový výnos	(2,7)	–	442 119,69
Nerealizovaná ztráta z úrokových swapů	(2,7)	–	14 471 437,42
Nerealizovaná ztráta z inflačních swapů	(2,7)	–	57 595,42
Poplatky splatné makléřům	(2,5)	13 577 166,89	164 714 901,36
Závazky z nákupu investic		20 378 308,61	382 395 187,65
Závazky z vyplacených akcií		2 837 130,50	80 121 996,07
Splatné úroky z investic		–	2 821 705,22
Poplatek za správu		1 304 901,39	17 050 687,42
Splatné náklady	(2,6)	506 326,83	9 316 734,00
Jiné závazky	(2,10)	–	13 559 305,07
Závazky celkem		43 786 168,60	731 709 506,35

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výroční zpráva ke dni 30. září 2024

Čistá aktiva	2 700 826 177,03	37 502 286 072,04
Swing Pricing (2,14)	–	558 640,21
Čistá aktiva (po swing pricingu)	2 700 826 177,03	37 502 844 712,25

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ OPERACÍ

	Upozor- nění	Goldman Sachs Asia Equity Income* USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	4 391 984,69	–	40 589 520,87	4 262 679,49	16 006 337,84	6 643 847,19
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	–	–	4 310,20	–	–	–
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	–	–	–	–	–	6 305,69
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	91 320,24	21 801,12	330 087,08	59 597,95	43 254,75	31 683,25
Jiné výnosy	(2,11)	772,11	39 427,32	13 627,74	22 702,02	1 242,18	6 489,53
Výnosy celkem		4 484 077,04	61 228,44	40 937 545,89	4 344 979,46	16 050 834,77	6 688 325,66
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	1 474 376,61	–	710 535,69	940 928,52	142 581,44	1 863 028,77
Fixní servisní poplatky	(7)	402 017,27	–	2 148 070,42	279 977,83	454 755,07	445 075,55
Daň z úpisu	(3)	51 150,17	243,72	163 510,10	25 273,17	47 194,08	63 294,67
Náklady na bankovní úroky		–	–	69 409,77	35 632,02	309,37	310,83
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	783,08	–	4 595,18	6 624,62	–	2 097,37
Ostatní náklady	(2,12)	612 112,48	7 145,61	11 712 541,14	1 369 228,21	–	–
Náklady celkem		2 540 439,61	7 389,33	14 808 662,30	2 657 664,37	644 839,96	2 373 807,19
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		(361 412,42)	–	(4 614 305,73)	(483 467,95)	(1 438 874,72)	–
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		1 582 225,01	53 839,11	21 514 577,86	1 203 847,14	13 967 120,09	4 314 518,47
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	18 883 584,27	179 994,50	102 619 043,77	15 199 238,29	35 930 256,78	17 760 358,93
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(11 794 680,97)	(931 371,68)	(126 368 624,01)	(9 127 341,42)	(19 486 126,74)	(6 855 241,39)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		697 859,73	–	612 656,44	693 261,03	–	–
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(3 396,52)	–	(12 080,10)	(37,94)	–	(184 495,18)
Realizovaný zisk z měn		598 119,89	20 234,29	4 711 688,56	1 303 728,00	708 471,11	253 139,92
Realizovaná ztráta z měn		(646 854,76)	(11 525,58)	(6 869 021,71)	(1 393 305,41)	(712 815,60)	(244 271,42)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		7 734 631,64	(742 668,47)	(25 306 337,05)	6 675 542,55	16 439 785,55	10 729 490,86
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		18 427 280,79	2 196 109,65	320 348 868,39	14 705 352,95	58 278 570,40	22 854 616,77
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		(122 207,85)	–	2 316 705,74	493 804,42	–	10 843,74
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		8 065,64	6 998,89	72 069,99	2 732,61	(2 476,99)	(814,12)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		18 313 138,58	2 203 108,54	322 737 644,12	15 201 889,98	58 276 093,41	22 864 646,39
Čistý zisk/ztráta za rok		27 629 995,23	1 514 279,18	318 945 884,93	23 081 279,67	88 682 999,05	37 908 655,72

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity ⁽³⁾ EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income ⁽⁴⁾ EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	8 031 486,43	97 821,95	12 608 523,59	1 067 067,89	7 377 397,15	71 427,33
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	18 004,01	–	–	–	–	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	111 367,48	10 942,21	50 341,97	6 687,84	11 448,30	2 110,56
Jiné výnosy	(2,11)	18 663,67	–	12 749,89	72,55	16 644,85	3 670,56
Výnosy celkem		8 179 521,59	108 764,16	12 671 615,45	1 073 828,28	7 405 490,30	77 208,45
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	1 486 900,79	61 011,69	3 047 663,42	24 636,75	1 068 943,69	58 132,83
Fixní servisní poplatky	(7)	404 321,34	14 599,38	803 634,18	60 015,02	389 051,62	9 574,70
Daň z úpisu	(3)	43 933,25	97,43	116 952,23	15 825,83	33 394,16	7,94
Náklady na bankovní úroky		2 234,38	–	1 929,23	93,11	1 247,51	–
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	8 437,38	83,55	7 588,12	–	7 515,64	–
Ostatní náklady	(2,12)	99,82	24,90	–	–	9 214,93	–
Náklady celkem		1 945 926,96	75 816,95	3 977 767,18	100 570,71	1 509 367,55	67 715,47
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		(614 944,04)	–	(1 341 536,54)	(86 797,42)	–	(2 850,81)
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		5 618 650,59	32 947,21	7 352 311,73	886 460,15	5 896 122,75	6 642,17
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	10 876 605,38	1 758 229,71	38 656 701,11	1 153 758,08	11 883 992,51	6 075 237,97
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(4 996 506,45)	(8 821 846,50)	(33 695 104,90)	(1 470 034,95)	(4 658 600,02)	(586 452,18)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		2 049 633,73	855,99	604,36	–	–	239 164,66
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		–	–	(281 960,02)	–	(684 864,16)	(121 854,19)
Realizovaný zisk z měn		407 728,27	209 101,86	542 477,21	92 016,89	15 859,48	12,61
Realizovaná ztráta z měn		(367 487,79)	(162 106,72)	(464 038,17)	(84 530,89)	(18 111,24)	(284,68)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		7 969 973,14	(7 015 765,66)	4 758 679,59	(308 790,87)	6 538 276,57	5 605 824,19
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		13 892 621,47	10 042 201,31	91 304 719,97	4 614 821,63	26 235 068,64	(4 326 484,99)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		803 859,01	13 839,65	(97 123,85)	–	50 334,52	(64 502,70)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		1 961,39	(989,98)	(2 242,55)	467,60	107,15	(265,73)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		14 698 441,87	10 055 050,98	91 205 353,57	4 615 289,23	26 285 510,31	(4 391 253,42)
Čistý zisk/ztráta za rok		28 287 065,60	3 072 232,53	103 316 344,89	5 192 958,51	38 719 909,63	1 221 212,94

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity* USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	45 669 456,43	534 899,78	2 448 950,11	4 119 894,21	1 484 914,75	2 527 158,33
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	879 936,25	3 883,82	115 392,49	92 970,95	39 534,73	121 441,20
Jiné výnosy	(2,11)	51 971,59	2 075,27	8 091,57	–	1 965,98	50 835,38
Výnosy celkem		46 601 364,27	540 858,87	2 572 434,17	4 212 865,16	1 526 415,46	2 699 434,91
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	9 741 035,47	113 630,86	2 878 994,56	159 290,80	974 355,36	2 550 821,99
Fixní servisní poplatky	(7)	2 477 693,35	17 252,46	605 088,43	204 541,15	162 947,24	572 773,17
Daň z úpisu	(3)	296 980,00	–	88 493,60	20 604,76	25 027,09	73 473,59
Náklady na bankovní úroky		920,54	115,49	1 791,46	201,31	1 360,79	5 111,14
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	4 755,98	500,45	7 422,19	1 021,53	1 343,22	14 964,28
Ostatní náklady	(2,12)	–	–	–	48,21	–	166 176,19
Náklady celkem		12 521 385,34	131 499,26	3 581 790,24	385 707,76	1 165 033,70	3 383 320,36
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		–	–	(139 670,62)	(887 188,27)	(186 860,01)	(241 276,31)
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		34 079 978,93	409 359,61	(1 149 026,69)	2 939 969,13	174 521,75	(925 161,76)
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	102 488 711,17	5 593 745,33	17 674 527,66	47 032 957,78	16 685 841,11	24 686 598,92
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(45 823 652,11)	(2 377 289,76)	(22 750 317,61)	(13 134 241,86)	(3 383 540,91)	(45 079 941,49)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		93 216,02	–	–	9 726,68	–	1 676 019,95
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(57 579,71)	(116 019,36)	(698 434,04)	(56 594,37)	(93 862,59)	(27 210,25)
Realizovaný zisk z měn		63 601,60	117 166,90	755 059,95	1 146 698,75	249 732,63	713 540,91
Realizovaná ztráta z měn		(109 899,04)	(135 248,75)	(712 883,26)	(1 215 254,62)	(256 369,05)	(881 844,74)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		56 654 397,93	3 082 354,36	(5 732 047,30)	33 783 292,36	13 201 801,19	(18 912 836,70)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		75 208 102,18	(1 496 203,06)	44 088 061,54	21 828 508,81	(8 462 223,13)	76 924 879,97
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		(557 074,84)	271 312,44	168 541,80	107 066,00	221 531,96	1 256 928,78
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		300,98	7 824,57	(23 432,61)	9 761,72	15 393,98	3 644,18
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		74 651 328,32	(1 217 066,05)	44 233 170,73	21 945 336,53	(8 225 297,19)	78 185 452,93
Čistý zisk/ztráta za rok		165 385 705,18	2 274 647,92	37 352 096,74	58 668 598,02	5 151 025,75	58 347 454,47

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* USD	Goldman Sachs Global Health Care Equity* USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	17 012 312,36	561 689,24	484 702,85	10 463 247,42	11 502 590,08	18 331 607,04
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	58 601,27	–	–	–	–	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	459 721,87	23 132,95	70 377,77	128 235,66	422 483,93	380 197,89
Jiné výnosy	(2,11)	18 776,31	5 833,29	12 822,91	–	13 497,35	27 326,19
Výnosy celkem		17 549 411,81	590 655,48	567 903,53	10 591 483,08	11 938 571,36	18 739 131,12
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	5 171 632,28	432 456,61	760 254,13	652 834,68	10 654 129,55	15 031 396,63
Fixní servisní poplatky	(7)	1 103 357,47	80 770,85	133 229,66	156 165,57	2 380 774,15	3 917 552,49
Daň z úpisu	(3)	127 527,81	–	–	38 462,79	552 134,59	520 553,68
Náklady na bankovní úroky		27 132,98	135,80	–	690,14	23 738,26	5 913,34
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	71 933,08	1 739,72	4 763,77	374,62	24 709,84	12 053,78
Ostatní náklady	(2,12)	–	–	–	141,81	919 319,63	–
Náklady celkem		6 501 583,62	515 102,98	898 247,56	848 669,61	14 554 806,02	19 487 469,92
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		(2 248 340,64)	(130 399,98)	(93 931,65)	(2 209 656,34)	(1 148 304,97)	(3 623 761,56)
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		8 799 487,55	(54 847,48)	(424 275,68)	7 533 157,13	(3 764 539,63)	(4 372 100,36)
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	20 534 624,13	17 979 594,62	50 411 663,28	19 065 125,96	47 665 708,81	162 604 891,30
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(8 170 972,11)	(13 202 225,62)	(29 882 985,82)	(30 759 642,60)	(68 067 258,42)	(55 200 764,34)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		9 428 215,05	8,54	3 033,79	778,04	4 550,85	8 804,86
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(91 969,46)	(382 544,32)	(1 361 289,05)	(50 596,79)	(372 395,66)	(881 932,47)
Realizovaný zisk z měn		1 700 498,80	598 527,36	1 375 285,02	1 952 285,15	2 924 464,57	2 769 516,76
Realizovaná ztráta z měn		(2 345 223,77)	(605 233,97)	(1 407 796,85)	(2 177 826,26)	(3 027 685,49)	(2 878 429,30)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		21 055 172,64	4 388 126,61	19 137 910,37	(11 969 876,50)	(20 872 615,34)	106 422 086,81
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		60 006 929,81	(3 179 322,59)	(17 921 726,03)	54 351 576,79	246 744 129,25	256 762 237,07
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		5 746 117,41	781 421,07	2 938 006,92	(10 922,37)	417 105,92	571 574,84
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		(146 220,67)	8 497,53	22 252,59	(2 188,89)	(85 945,13)	(72 758,72)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		65 606 826,55	(2 389 403,99)	(14 961 466,52)	54 338 465,53	247 075 290,04	257 261 053,19
Čistý zisk/ztráta za rok		95 461 486,74	1 943 875,14	3 752 168,17	49 901 746,16	222 438 135,07	359 311 039,64

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD	Goldman Sachs AAA ABS EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	2 723 351,44	748 328 693,00	21 896 916,91	4 542 059,78	7 554 013,07	–
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	–	–	–	–	–	29 766 804,02
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	78 882,08	–	–	–	–	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	63 603,74	–	275 712,20	67 869,21	183 947,66	206 493,89
Jiné výnosy	(2,11)	–	210 290,00	28 313,37	25 350,83	21 067,76	740,56
Výnosy celkem		2 865 837,26	748 538 983,00	22 200 942,48	4 635 279,82	7 759 028,49	29 974 038,47
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	1 883 917,74	222 202 375,00	450 106,30	2 332 034,38	4 581 535,04	693 092,38
Fixní servisní poplatky	(7)	502 223,92	67 243 445,00	1 470 827,65	718 458,81	1 367 744,13	522 324,76
Daň z úpisu	(3)	55 490,24	7 420 021,00	159 172,33	59 242,79	144 511,17	79 977,11
Náklady na bankovní úroky		5 347,37	2 004 305,00	24 950,20	6 393,46	21 147,39	1 935,71
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	210,41	2 578 353,00	45 452,04	11 464,01	18 378,84	4 349,48
Ostatní náklady	(2,12)	16 705,84	–	–	–	–	–
Náklady celkem		2 463 895,52	301 448 499,00	2 150 508,52	3 127 593,45	6 133 316,57	1 301 679,44
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		(160 921,56)	(114 606 545,00)	(6 688 921,54)	(1 315 254,05)	(1 985 220,16)	–
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		241 020,18	332 483 939,00	13 361 512,42	192 432,32	(359 508,24)	28 672 359,03
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	27 909 962,44	3 717 713 869,00	110 189 407,48	124 088 813,71	33 793 557,77	2 994 693,86
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(32 954 623,86)	(932 888 185,00)	(29 400 211,42)	(20 873 488,32)	(6 297 081,56)	(1 086 787,21)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		7 259,59	1 007 156 448,00	51 426,77	19 863,98	5 343 056,05	1 217 002,93
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(11 243,34)	(40 834 504,00)	(1 602,97)	(1 016 356,63)	(391 854,99)	(5 884 043,21)
Realizovaný zisk z měn		650 107,74	151 142 415,00	4 714 312,64	82 614,80	428 831,99	641 693,38
Realizovaná ztráta z měn		(690 991,38)	(178 059 491,00)	(5 080 404,96)	(80 718,65)	(291 459,71)	(547 254,72)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		(5 089 528,81)	3 724 230 552,00	80 472 927,54	102 220 728,89	32 585 049,55	(2 664 694,97)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		37 881 883,90	1 683 569 862,00	323 886 121,92	14 415 243,37	71 170 689,54	5 313 751,98
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		18 558,92	132 832 441,00	7 007 730,43	1 665 624,69	4 199 251,42	(537 457,81)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		1 660,60	75 371,00	4 599,78	(335,09)	(808,47)	(191 887,57)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		37 902 103,42	1 816 477 674,00	330 898 452,13	16 080 532,97	75 369 132,49	4 584 406,60
Čistý zisk/ztráta za rok		33 053 594,79	5 873 192 165,00	424 732 892,09	118 493 694,18	107 594 673,80	30 592 070,66

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	772 848,09	–	54 490,91	547 512,85	–	–
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	11 516 118,78	3 622 357,26	12 505 005,00	8 337 558,64	43 164 241,97	7 646 066,45
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,2)	65 458,14	–	–	–	–	–
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	–	–	153 581,06	–	–	42 903,68
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	1 164 025,72	143 651,91	448 378,86	438 393,91	613 848,80	440 318,09
Jiné výnosy	(2,11)	175 948,41	134 258,45	107 181,77	574,62	24 730,33	94 506,13
Výnosy celkem		13 694 399,14	3 900 267,62	13 268 637,60	9 324 040,02	43 802 821,10	8 223 794,35
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	1 894 240,28	337 940,65	2 076 968,53	1 085 409,83	1 903 488,52	170 005,93
Fixní servisní poplatky	(7)	594 633,95	77 264,72	482 219,20	380 274,08	1 714 143,29	183 454,71
Daň z úpisu	(3)	63 379,21	9 216,62	61 758,15	31 172,52	155 702,70	12 835,38
Náklady na bankovní úroky		–	3 060,08	–	–	–	–
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		1 913 403,22	–	–	–	–	–
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	30 180,97	2 285,85	14 245,87	32 118,66	6 376,85	4 852,36
Ostatní náklady	(2,12)	26 097,22	–	–	41 397,11	–	–
Náklady celkem		4 521 934,85	429 767,92	2 635 191,75	1 570 372,20	3 779 711,36	371 148,38
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		–	(13 944,56)	–	–	–	–
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		9 172 464,29	3 456 555,14	10 633 445,85	7 753 667,82	40 023 109,74	7 852 645,97
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	29 490,58	3 439 797,33	3 590 807,14	48 437,76	5 730 502,36	878 889,34
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(52 180,30)	(39 112 028,19)	(20 358 590,92)	(140 031,66)	(19 804 359,03)	(6 462 838,33)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		34 479 170,66	67 289,08	2 893 588,72	23 252 700,27	7 166 967,84	1 158 074,09
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(23 022 697,13)	(203 849,24)	(2 259 500,50)	(32 910 718,12)	(5 670 469,40)	(788 313,65)
Realizovaný zisk z měn		551 286,37	56 635,02	88 651,11	164 186,86	268 087,87	13 254,87
Realizovaná ztráta z měn		(495 969,07)	(18 609,93)	(75 286,82)	(224 042,27)	(213 511,11)	(51 511,87)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		11 489 101,11	(35 770 765,93)	(16 120 331,27)	(9 809 467,16)	(12 522 781,47)	(5 252 445,55)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		349 903,03	40 120 340,04	35 562 145,32	259 346,37	107 588 516,96	13 317 667,57
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		14 241 728,99	255 393,62	2 397 026,83	16 824 100,05	(1 549 483,66)	1 054 154,17
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		57 034,89	332,82	2 895,51	(830,12)	(143 496,76)	1 818,12
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		14 648 666,91	40 376 066,48	37 962 067,66	17 082 616,30	105 895 536,54	14 373 639,86
Čistý zisk/ztráta za rok		35 310 232,31	8 061 855,69	32 475 182,24	15 026 816,96	133 395 864,81	16 973 840,28

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	1 038 366,35	44 505,31	–	–	–	–
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	312 995 693,53	22 448 704,31	1 252 502,49	4 276 381,37	11 014 311,76	412 485,88
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,3)	143 291,43	2 268 045,45	182 416,21	–	9 457 716,66	897,40
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	888 660,86	–	–	–	–	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	9 144 000,75	126 011,64	24 071,12	153 027,20	716 562,09	7 218,75
Jiné výnosy	(2,11)	5 135 040,55	3 620,07	988,79	27 142,74	20 425,41	132,05
Výnosy celkem		329 345 053,47	24 890 886,78	1 459 978,61	4 456 551,31	21 209 015,92	420 734,08
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	50 473 151,87	373 387,86	139 750,95	58,12	2 318 075,22	17 470,19
Fixní servisní poplatky	(7)	15 597 280,29	87 181,15	32 741,51	140 096,53	709 066,28	10 347,83
Daň z úpisu	(3)	1 664 540,29	34 897,47	6 131,18	9 466,62	90 894,25	5 327,02
Náklady na bankovní úroky		811 487,23	28 946,78	3 661,64	–	–	–
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		1 809 411,10	2 301 126,78	188 421,70	53 500,29	9 828 580,43	630,34
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	715 885,67	6 697,48	1 358,84	–	–	–
Ostatní náklady	(2,12)	11 225,14	15 638,08	54,20	–	–	–
Náklady celkem		71 082 981,59	2 847 875,60	372 120,02	203 121,56	12 946 616,18	33 775,38
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		–	(205 256,57)	(1 188,46)	–	–	–
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		258 262 071,88	21 837 754,61	1 086 670,13	4 253 429,75	8 262 399,74	386 958,70
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	27 542 401,33	7 028 870,36	280 185,26	82 431,76	1 747 266,76	40 798,33
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(535 687 727,96)	(13 570 148,53)	(706 379,00)	(593 756,85)	(14 304 476,96)	(106 037,59)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		179 745 530,66	19 664 952,08	2 603 275,38	28 126,89	71 063 108,52	69 058,18
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(76 936 539,07)	(15 835 485,39)	(2 389 524,48)	(37 309,66)	(54 441 061,71)	(60 564,63)
Realizovaný zisk z měn		10 190 955,57	4 694 129,71	335 663,30	11,31	611,89	–
Realizovaná ztráta z měn		(9 858 702,81)	(5 096 124,42)	(273 913,57)	(2,97)	(223,41)	–
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		(405 004 082,28)	(3 113 806,19)	(150 693,11)	(520 499,52)	4 065 225,09	(56 745,71)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		1 177 083 373,48	20 271 609,28	380 527,68	4 024 419,98	51 898 783,42	1 078 310,51
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		117 121 800,74	2 335 636,82	397 677,44	(34 608,04)	(2 466 407,57)	(10 405,00)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		342 329,60	139 816,09	15 254,34	3,40	5,55	(0,56)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		1 294 547 503,82	22 747 062,19	793 459,46	3 989 815,34	49 432 381,40	1 067 904,95
Čistý zisk/ztráta za rok		1 147 805 493,42	41 471 010,61	1 729 436,48	7 722 745,57	61 760 006,23	1 398 117,94

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
Výnosy							
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	59 484 047,29	4 807 263,14	6 835 614,44	35 672 141,78	8 942 406,99	2 352 562,93
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,3)	2 128 230,14	1 896 325,09	–	795 261,38	319 950,46	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	913 193,81	10 833,26	66 111,43	830 590,32	315 349,47	42 367,58
Jiné výnosy	(2,11)	131 728,36	5 423,27	81 446,28	127 443,96	114 805,35	6 656,21
Výnosy celkem		62 657 199,60	6 719 844,76	6 983 172,15	37 425 437,44	9 692 512,27	2 401 586,72
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	4 223 817,55	825 459,71	799 029,56	3 836 992,96	1 237 358,43	651 558,85
Fixní servisní poplatky	(7)	2 194 768,32	263 791,50	278 730,56	1 458 593,52	402 672,93	331 882,35
Daň z úpisu	(3)	197 352,33	31 592,73	39 222,10	194 090,72	38 181,97	31 127,11
Náklady na bankovní úroky		–	1 370,67	–	–	–	–
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		9 748 799,82	1 699 149,83	–	3 515 851,99	1 100 023,75	–
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	460,99	–	–	–	–	–
Náklady celkem		16 365 199,01	2 821 364,44	1 116 982,22	9 005 529,19	2 778 237,08	1 014 568,31
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		(20 281,00)	–	–	(367 050,35)	(30 405,00)	–
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		46 271 719,59	3 898 480,32	5 866 189,93	28 052 857,90	6 883 870,19	1 387 018,41
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	23 540 816,74	964 045,32	184 950,01	10 505 994,69	2 598 263,54	474 771,97
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(19 926 387,12)	(9 245 155,62)	(647 868,62)	(15 064 546,36)	(5 311 474,35)	(2 391 806,78)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		19 731 929,93	12 538 735,50	143 631,58	7 822 965,99	2 508 829,37	2 214 299,24
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(17 913 806,02)	(9 840 410,00)	(486 157,40)	(7 159 084,12)	(2 524 804,16)	(1 313 473,90)
Realizovaný zisk z měn		429 320,06	–	–	116 348,62	20 567,76	–
Realizovaná ztráta z měn		(538 308,43)	–	–	(190 119,47)	(58 530,48)	–
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		5 323 565,16	(5 582 784,80)	(805 444,43)	(3 968 440,65)	(2 767 148,32)	(1 016 209,47)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		109 302 544,10	31 924 242,33	4 685 736,06	80 512 812,94	22 806 475,24	16 060 033,71
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		10 547 918,55	231 345,76	219 604,36	3 158 310,25	1 387 193,55	391 365,12
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		(2 204,74)	–	–	(17 310,65)	2 334,28	–
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		119 848 257,91	32 155 588,09	4 905 340,42	83 653 812,54	24 196 003,07	16 451 398,83
Čistý zisk/ztráta za rok		171 443 542,66	30 471 283,61	9 966 085,92	107 738 229,79	28 312 724,94	16 822 207,77

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Convertible Bon* USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities * USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	–	20 502,51	–	–	–	–
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	14 807 961,52	28 836 096,52	16,34	–	893 029,44	1 144 712,20
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,3)	–	–	–	–	–	386 129,22
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	–	212 258,24	–	–	–	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	52 709,22	581 719,11	19 359,55	712 811,79	16 277,12	59 517,98
Jiné výnosy	(2,11)	355,02	320 872,60	–	74 932,63	2 545,10	3 955,43
Výnosy celkem		14 861 025,76	29 971 448,98	19 375,89	787 744,42	911 851,66	1 594 314,83
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	508 101,70	2 784 666,04	1 685,29	1 222 103,31	22,91	173 993,57
Fixní servisní poplatky	(7)	231 562,05	582 659,98	7 929,73	274 232,13	25 448,59	55 052,53
Daň z úpisu	(3)	31 537,15	46 273,06	325,01	9 489,50	2 160,15	11 180,20
Náklady na bankovní úroky		759,11	–	152,09	82 612,55	–	–
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		–	–	–	–	–	397 752,38
Úroky z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů		–	–	101 724,29	2 067 410,55	–	–
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	–	27 396,93	–	30 970,06	–	8 718,70
Ostatní náklady	(2,12)	1 378,35	–	2,93	28,59	–	–
Náklady celkem		773 338,36	3 440 996,01	111 819,34	3 686 846,69	27 631,65	646 697,38
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		(675 534,85)	–	–	(224 912,93)	–	–
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		13 412 152,55	26 530 452,97	(92 443,45)	(3 124 015,20)	884 220,01	947 617,45
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	3 041 642,43	2 856 502,16	2 062 918,26	55 152 177,93	202 216,66	249 652,60
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(686 834,73)	(13 110 374,30)	(2 727 161,03)	(26 283 821,29)	(74 217,59)	(1 058 751,64)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		670 339,72	3 982 136,17	278 331,51	4 835 179,16	600 081,23	5 121 145,89
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(2 546 893,01)	(2 783 459,79)	(449 837,59)	(9 045 839,90)	(565 649,02)	(4 947 155,18)
Realizovaný zisk z měn		159 991,21	384 354,31	47 455,53	3 396 177,19	35 202,58	586 784,09
Realizovaná ztráta z měn		(138 440,74)	(233 292,42)	(46 398,94)	(3 279 973,25)	(29 337,24)	(606 103,60)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		499 804,88	(8 904 133,87)	(834 692,26)	24 773 899,84	168 296,62	(654 427,84)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		4 954 154,49	55 449 100,26	1 833 746,04	12 390 655,17	1 055 102,63	2 228 774,52
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		71 464,88	2 125 612,80	19 112,77	11 248 072,42	(13 212,31)	199 561,16
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		(74 712,89)	21 542,37	(9 451,62)	36 292,43	(6 047,24)	15 528,25
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		4 950 906,48	57 596 255,43	1 843 407,19	23 675 020,02	1 035 843,08	2 443 863,93
Čistý zisk/ztráta za rok		18 862 863,91	75 222 574,53	916 271,48	45 324 904,66	2 088 359,71	2 737 053,54

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR
Výnosy							
Výnosy z dividend	(2,3)	–	–	–	–	39 907,88	–
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	5 047 828,91	4 555 294,73	65 270 056,25	18 064 099,68	845 849,30	766 632,25
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,3)	–	–	–	–	304,43	–
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	–	17 905,05	–	–	–	–
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	98 276,91	203 898,81	1 174 248,62	759 141,58	201 800,66	123 481,39
Jiné výnosy	(2,11)	41 100,05	31 839,60	13 932,36	84 062,68	–	18 920,46
Výnosy celkem		5 187 205,87	4 808 938,19	66 458 237,23	18 907 303,94	1 087 862,27	909 034,10
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	243 039,93	676 230,12	3 359 511,41	1 323 548,29	93 643,72	252 316,16
Fixní servisní poplatky	(7)	64 377,02	262 983,68	2 953 121,00	771 371,45	44 022,81	107 426,08
Daň z úpisu	(3)	20 148,48	30 489,15	328 930,27	75 977,08	2 560,41	13 765,28
Náklady na bankovní úroky		–	1 028,04	–	–	4 392,59	–
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		10 012,64	–	–	–	–	–
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	5 613,43	11 408,51	20 538,68	8 118,37	4 476,40	–
Ostatní náklady	(2,12)	–	–	–	–	1 505,56	–
Náklady celkem		343 191,50	982 139,50	6 662 101,36	2 179 015,19	150 601,49	373 507,52
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		4 844 014,37	3 826 798,69	59 796 135,87	16 728 288,75	937 260,78	535 526,58
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	3 635 316,00	1 155 751,70	10 137 145,58	5 162 617,93	776,45	60 055,71
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(2 469 260,94)	(3 389 547,30)	(25 317 679,60)	(10 835 113,79)	(25 906,66)	–
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		2 782 421,89	7 704 047,62	11 167 671,49	13 450 659,30	26 340 066,51	3 202 027,97
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(2 056 705,73)	(4 258 766,59)	(10 531 016,69)	(16 434 758,31)	(27 506 450,33)	(1 349 050,19)
Realizovaný zisk z měn		503 709,79	676 279,49	209 206,88	263 054,92	928 569,71	–
Realizovaná ztráta z měn		(549 586,61)	(599 376,82)	(257 332,70)	(413 902,35)	(467 181,72)	–
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		1 845 894,40	1 288 388,10	(14 592 005,04)	(8 807 442,30)	(730 126,04)	1 913 033,49
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		8 895 897,68	5 458 339,58	180 160 409,76	52 760 103,69	34 571,07	1 280 024,83
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		1 224 580,38	674 472,56	(526 583,61)	(15 712 440,58)	121 737,92	908 940,00
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		25 406,24	(221 799,95)	(25 997,98)	(4 246,18)	20 505,73	–
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		10 145 884,30	5 911 012,19	179 607 828,17	37 043 416,93	176 814,72	2 188 964,83
Čistý zisk/ztráta za rok		16 835 793,07	11 026 198,98	224 811 959,00	44 964 263,38	383 949,46	4 637 524,90

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit* USD	Goldman Sachs US High Yield USD
Výnosy							
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	2 479 323,84	10 651 661,51	1 505 166,28	178 304 176,50	167 839,24	11 072 425,45
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,3)	–	–	–	5 192 730,94	–	–
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	–	–	–	–	–	87 031,22
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	27 270,89	153 415,54	73 157,80	3 879 168,62	33 103,75	290 352,78
Jiné výnosy	(2,11)	616,07	3 996,70	3 729,86	1 010 698,50	40,61	79 523,19
Výnosy celkem		2 507 210,80	10 809 073,75	1 582 053,94	188 386 774,56	200 983,60	11 529 332,64
Náklady							
Poplatky za správu	(5)	108 986,56	535 687,73	45 851,45	26 438 680,11	26 090,09	253 301,75
Fixní servisní poplatky	(7)	89 844,98	469 413,26	57 711,71	18 138 736,52	6 250,81	242 423,31
Daň z úpisu	(3)	7 771,85	54 568,35	9 730,95	1 424 723,50	–	16 150,08
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		–	–	–	663 687,17	–	–
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	–	4 443,94	31,78	141 661,92	–	7 368,62
Ostatní náklady	(2,12)	–	–	362,26	–	–	510,67
Náklady celkem		206 603,39	1 064 113,28	113 688,15	46 807 489,22	32 340,90	519 754,43
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		–	(21 199,11)	–	(42 408,96)	–	(1 889,58)
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		2 300 607,41	9 723 761,36	1 468 365,79	141 536 876,38	168 642,70	11 007 688,63
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	130 285,64	958 692,08	436 614,77	12 680 514,89	232 914,65	2 339 785,12
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(220 094,57)	(2 184 431,96)	(1 453 610,23)	(61 762 996,02)	(2 065 314,45)	(13 018 224,37)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		426 387,25	3 272 962,70	2 956 883,98	65 638 310,14	33 306,25	1 307 645,72
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(437 316,17)	(2 733 123,68)	(1 728 885,76)	(44 905 720,27)	(117 000,45)	(1 291 337,25)
Realizovaný zisk z měn		13 724,62	21 561,88	71 183,63	1 114 735,59	1 519,90	81 277,53
Realizovaná ztráta z měn		(8 631,33)	(17 048,90)	(92 887,49)	(1 275 417,37)	(1 529,42)	(66 277,10)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		(95 644,56)	(681 387,88)	189 298,90	(28 510 573,04)	(1 916 103,52)	(10 647 130,35)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z investičních cenných papírů		4 523 872,50	26 812 886,79	2 532 541,65	346 367 763,78	2 718 346,78	20 434 089,11
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		31 359,75	431 957,93	(24 532,46)	25 765 150,33	130 625,00	1 115 080,46
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		(613,93)	(1 697,27)	(28 333,37)	6 438,20	(1,01)	20 668,84
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		4 554 618,32	27 243 147,45	2 479 675,82	372 139 352,31	2 848 970,77	21 569 838,41
Čistý zisk/ztráta za rok		6 759 581,17	36 285 520,93	4 137 340,51	485 165 655,65	1 101 509,95	21 930 396,69

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Celkem EUR
Výnosy						
Výnosy z dividend	(2,3)	–	–	1 699 793,88	–	252 407 151,22
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2,3)	1 896 398,07	5 819 204,30	7 126 333,59	154 135 186,52	1 036 935 753,90
Výnosy z úroků ze swapových kontraktů	(2,3)	–	–	6 539,96	–	22 026 798,48
Výnosy z úroků z půjček cenných papírů	(14)	–	83 065,37	–	1 224 236,36	2 719 275,11
Výnosy z bankovních úroků	(2,3)	35 134,49	112 381,76	960 011,82	2 350 755,96	29 827 551,10
Jiné výnosy	(2,11)	9 674,73	10 704,41	83 373,01	1 305 111,15	8 936 106,11
Výnosy celkem		1 941 207,29	6 025 355,84	9 876 052,26	159 015 289,99	1 352 852 635,92
Náklady						
Poplatky za správu	(5)	69 321,52	308 656,58	1 250 900,03	15 239 292,97	188 051 884,75
Fixní servisní poplatky	(7)	50 332,42	160 762,71	345 762,17	4 339 191,01	71 850 360,94
Daň z úpisu	(3)	11 540,91	8 378,67	54 094,76	607 461,97	7 866 478,91
Náklady na bankovní úroky		1 486,53	–	–	91 872,68	1 170 709,55
Náklady na úroky ze swapových kontraktů		–	–	–	–	32 508 756,40
Úroky z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů		–	–	–	–	1 943 582,14
Poplatky za dodatečné funkcionality	(8)	4 955,61	5 816,14	14 455,57	141 746,64	1 415 004,00
Ostatní náklady	(2,12)	–	–	–	116 210,00	13 733 844,86
Náklady celkem		137 636,99	483 614,10	1 665 212,53	20 535 775,27	318 540 621,55
Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů		–	(14 506,25)	(286 629,52)	(49 412,91)	(30 917 658,05)
Čistý investiční výnos/náklad z investic za rok		1 803 570,30	5 527 235,49	7 924 210,21	138 430 101,81	1 003 394 356,32
Realizovaný zisk z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	39 123,14	1 085 691,98	14 080 514,47	56 723 953,12	1 306 391 420,46
Realizovaná ztráta z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2,3)	(39 666,61)	(31 456 431,86)	(14 315 497,88)	(159 858 168,67)	(1 632 040 299,74)
Realizovaný zisk z finančních derivátových nástrojů		458 348,03	1 066 266,33	20 617 798,80	31 179 331,60	583 581 485,46
Realizovaná ztráta z finančních derivátových nástrojů		(367 608,84)	(718 722,14)	(12 707 596,34)	(15 106 198,54)	(403 806 218,05)
Realizovaný zisk z měn		1 236,05	91 249,91	1 268 753,92	9 791 157,71	63 399 229,18
Realizovaná ztráta z měn		(852,27)	(66 540,97)	(1 595 966,73)	(9 958 125,43)	(67 247 419,17)
Čistý realizovaný zisk nebo ztráta		90 579,50	(29 998 486,75)	7 348 006,24	(87 228 050,21)	(149 721 801,86)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z investičních cenných papírů		2 008 264,44	36 561 359,13	31 877 635,63	174 099 456,05	4 276 436 000,28
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z finančních derivátových nástrojů		718 578,87	(47 833,00)	4 471 563,62	22 339 627,61	227 769 409,85
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty z cizích měn		463,17	(14 411,56)	(33 980,57)	(1 015 935,05)	(1 342 210,72)
Čistá změna nerealizovaného zisku/ztráty		2 727 306,48	36 499 114,57	36 315 218,68	195 423 148,61	4 502 863 199,41
Čistý zisk/ztráta za rok		4 621 456,28	12 027 863,31	51 587 435,13	246 625 200,21	5 356 535 753,87

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV

	Upozor- nění	Goldman Sachs Asia Equity Income* USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Čistá aktiva na začátku roku		104 645 901,66	286 018,07	1 249 082 459,74	107 121 537,87	398 758 880,23	172 425 089,84
Příjmy z emitovaných akcií		90 732 533,33	–	268 701 279,16	39 998 131,80	101 673 040,75	47 468 482,36
Výdaje na vyplacení akcií		(105 275 581,54)	–	(182 419 322,78)	(73 272 270,64)	(96 480 454,92)	(43 623 548,48)
Čistý zisk/ztráta za rok		27 629 995,23	1 514 279,18	318 945 884,93	23 081 279,67	88 682 999,05	37 908 655,72
Rozdělení dividend	(4)	(1 976 700,84)	(1 655 849,88)	(122 022,99)	(997 617,23)	(7 844 837,79)	(80 686,51)
Čistá aktiva na konci roku		115 756 147,84	144 447,37	1 654 188 278,06	95 931 061,47	484 789 627,32	214 097 992,93
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		115 756 147,84	144 447,37	1 654 188 278,06	95 931 061,47	484 789 627,32	214 097 992,93

	Upozor- nění	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity* EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income ⁽⁴⁾ EUR
Čistá aktiva na začátku roku		164 979 530,29	44 836 850,78	461 460 393,78	20 597 130,12	148 437 218,91	26 041 900,80
Příjmy z emitovaných akcií		44 991 465,23	10 993 982,34	84 671 445,40	106 388 735,90	58 593 900,35	100 396,10
Výdaje na vyplacení akcií		(52 510 030,40)	(58 903 065,65)	(126 885 903,69)	(15 291,68)	(54 215 134,85)	(27 363 509,84)
Čistý zisk/ztráta za rok		28 287 065,60	3 072 232,53	103 316 344,89	5 192 958,51	38 719 909,63	1 221 212,94
Rozdělení dividend	(4)	(178 006,53)	–	(378 140,09)	–	(56 170,77)	–
Čistá aktiva na konci roku		185 570 024,19	–	522 184 140,29	132 163 532,85	191 479 723,27	–
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		185 570 024,19	–	522 184 140,29	132 163 532,85	191 479 723,27	–

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity* USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
Čistá aktiva na začátku roku		918 069 197,04	39 813 593,65	187 225 003,86	205 884 738,12	93 666 336,89	258 280 815,39
Příjmy z emitovaných akcií		478 872 902,18	310 258,89	66 871 448,78	66 236 313,91	22 239 554,60	54 841 435,92
Výdaje na vyplacení akcií		(446 346 549,61)	(42 398 500,46)	(83 525 285,14)	(192 543 562,92)	(76 222 809,86)	(83 225 659,85)
Čistý zisk/ztráta za rok		165 385 705,18	2 274 647,92	37 352 096,74	58 668 598,02	5 151 025,75	58 347 454,47
Rozdělení dividend	(4)	(3 498 446,84)	–	(318 275,81)	(210 286,04)	(66 195,26)	–
Čistá aktiva na konci roku		1 112 482 807,95	–	207 604 988,43	138 035 801,09	44 767 912,12	288 244 045,93
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		1 112 482 807,95	–	207 604 988,43	138 035 801,09	44 767 912,12	288 244 045,93

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* USD	Goldman Sachs Global Health Care Equity* USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR
Čistá aktiva na začátku roku		445 498 727,62	170 499 031,23	341 398 042,87	215 713 870,33	761 048 256,84	1 576 531 259,89
Příjmy z emitovaných akcií		66 806 654,49	2 307 234,20	6 403 804,40	178 797 046,28	457 143 702,36	333 829 089,25
Výdaje na vyplacení akcií		(76 596 203,24)	(174 741 763,21)	(351 554 015,44)	(150 252 756,87)	(263 221 451,11)	(422 336 892,46)
Čistý zisk/ztráta za rok		95 461 486,74	1 943 875,14	3 752 168,17	49 901 746,16	222 438 135,07	359 311 039,64
Rozdělení dividend	(4)	(904 008,70)	(8 377,36)	–	(138 744,71)	(3 951 744,69)	(728,40)
Čistá aktiva na konci roku		530 266 656,91	–	–	294 021 161,19	1 173 456 898,47	1 847 333 767,92
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	558 640,21	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		530 266 656,91	–	–	294 579 801,40	1 173 456 898,47	1 847 333 767,92

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD	Goldman Sachs AAA ABS EUR
Čistá aktiva na začátku roku		152 781 958,24	21 989 513 392,00	1 053 970 349,10	345 443 670,85	356 291 238,17	515 917 088,35
Příjmy z emitovaných akcií		116 845 944,05	27 857 401 979,00	857 773 601,06	37 802 329,01	208 654 758,49	208 836 767,18
Výdaje na vyplacení akcií		(141 754 981,04)	(10 914 776 139,00)	(490 600 874,22)	(268 142 403,50)	(245 908 219,38)	(82 141 687,45)
Čistý zisk/ztráta za rok		33 053 594,79	5 873 192 165,00	424 732 892,09	118 493 694,18	107 594 673,80	30 592 070,66
Rozdělení dividend	(4)	(525,11)	(604 931,00)	(114 565,38)	–	(1 736 886,26)	–
Čistá aktiva na konci roku		160 925 990,93	44 804 726 466,00	1 845 761 402,65	233 597 290,54	424 895 564,82	673 204 238,74
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		160 925 990,93	44 804 726 466,00	1 845 761 402,65	233 597 290,54	424 895 564,82	673 204 238,74

	Upozor- nění	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD
Čistá aktiva na začátku roku		294 748 561,44	68 147 627,94	241 561 554,63	190 275 265,60	1 375 772 204,95	115 274 727,98
Příjmy z emitovaných akcií		99 618 609,98	2 307 987,96	35 796 981,10	23 944 454,81	226 796 845,68	269 450,62
Výdaje na vyplacení akcií		(171 506 949,07)	(77 050 396,12)	(95 024 830,57)	(52 274 432,83)	(299 452 772,88)	(2 468 367,29)
Čistý zisk/ztráta za rok		35 310 232,31	8 061 855,69	32 475 182,24	15 026 816,96	133 395 864,81	16 973 840,28
Rozdělení dividend	(4)	(16 233,74)	(1 467 075,47)	(5 643 422,75)	–	(3 492 541,75)	–
Čistá aktiva na konci roku		258 154 220,92	–	209 165 464,65	176 972 104,54	1 433 019 600,81	130 049 651,59
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		258 154 220,92	–	209 165 464,65	176 972 104,54	1 433 019 600,81	130 049 651,59

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
Čistá aktiva na začátku roku		5 011 024 479,36	257 435 415,10	24 177 226,17	89 893 788,37	598 544 603,68	13 124 089,62
Příjmy z emitovaných akcií		2 244 110 152,03	85 372 864,48	766 386,25	111,65	94 987 946,65	8 419 981,58
Výdaje na vyplacení akcií		(1 539 218 179,18)	(39 976 307,60)	(7 200 253,98)	(4,11)	(142 839 522,35)	(785 647,32)
Čistý zisk/ztráta za rok		1 147 805 493,42	41 471 010,61	1 729 436,48	7 722 745,57	61 760 006,23	1 398 117,94
Rozdělení dividend	(4)	(710 689 361,31)	(673,98)	(246 183,34)	–	(224 708,71)	(133 598,05)
Čistá aktiva na konci roku		6 153 032 584,32	344 302 308,61	19 226 611,58	97 616 641,48	612 228 325,50	22 022 943,77
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		6 153 032 584,32	344 302 308,61	19 226 611,58	97 616 641,48	612 228 325,50	22 022 943,77

	Upozor- nění	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
Čistá aktiva na začátku roku		1 465 158 664,81	197 960 790,67	231 290 058,09	1 118 498 050,89	319 575 945,96	286 766 026,26
Příjmy z emitovaných akcií		646 413 141,82	31 792 970,32	34 744 427,18	135 924 933,85	27 959 615,41	26 653 445,78
Výdaje na vyplacení akcií		(274 778 714,92)	(56 130 177,19)	(50 793 545,51)	(131 767 800,60)	(31 660 245,65)	(55 992 506,57)
Čistý zisk/ztráta za rok		171 443 542,66	30 471 283,61	9 966 085,92	107 738 229,79	28 312 724,94	16 822 207,77
Rozdělení dividend	(4)	(2 695 439,33)	–	(22 429,39)	(286 659,66)	(2 800 043,88)	(5 826,36)
Čistá aktiva na konci roku		2 005 541 195,04	204 094 867,41	225 184 596,29	1 230 106 754,27	341 387 996,78	274 243 346,88
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		2 005 541 195,04	204 094 867,41	225 184 596,29	1 230 106 754,27	341 387 996,78	274 243 346,88

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozor- nění	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond* USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities* USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
Čistá aktiva na začátku roku		232 865 405,90	300 195 312,30	33 029 274,36	561 914 080,03	20 066 739,66	42 630 240,61
Příjmy z emitovaných akcií		27 560 838,37	87 077 134,38	390,35	8 139 094,79	–	2 926 460,83
Výdaje na vyplacení akcií		(39 247 644,11)	(57 409 470,43)	(33 945 936,19)	(615 121 288,49)	–	(7 324 688,83)
Čistý zisk/ztráta za rok		18 862 863,91	75 222 574,53	916 271,48	45 324 904,66	2 088 359,71	2 737 053,54
Rozdělení dividend	(4)	–	(3 410 083,17)	–	(256 790,99)	–	–
Čistá aktiva na konci roku		240 041 464,07	401 675 467,61	–	–	22 155 099,37	40 969 066,15
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		240 041 464,07	401 675 467,61	–	–	22 155 099,37	40 969 066,15

	Upozor- nění	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR
Čistá aktiva na začátku roku		106 638 333,06	80 027 835,27	2 253 510 107,20	631 974 153,75	30 767 249,27	57 599 135,39
Příjmy z emitovaných akcií		1 403 784,05	73 050 298,74	613 217 532,26	197 205 310,50	3 679 814,13	7 154 849,78
Výdaje na vyplacení akcií		(70 491 035,30)	(71 609 973,72)	(700 480 171,31)	(268 787 753,08)	(18 751 959,08)	(12 353 660,72)
Čistý zisk/ztráta za rok		16 835 793,07	11 026 198,98	224 811 959,00	44 964 263,38	383 949,46	4 637 524,90
Rozdělení dividend	(4)	(52 042,85)	(7 217 296,28)	(13 468 694,58)	(1 722 712,62)	–	–
Čistá aktiva na konci roku		54 334 832,03	85 277 062,99	2 377 590 732,57	603 633 261,93	16 079 053,78	57 037 849,35
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Čistá aktiva po swing pricingu		54 334 832,03	85 277 062,99	2 377 590 732,57	603 633 261,93	16 079 053,78	57 037 849,35

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výroční zpráva ke dni 30. září 2024

	Upozor- nění	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit* USD	Goldman Sachs US High Yield USD
Čistá aktiva na začátku roku		74 373 325,85	312 216 593,65	46 310 860,50	2 900 046 717,75	23 183 613,95	160 306 191,98
Příjmy z emitovaných akcií		5 177 020,87	175 825 338,52	924 813,82	3 033 356 309,56	177 584,96	557 994,26
Výdaje na vyplacení akcií		(9 078 218,50)	(92 549 341,46)	(6 556 880,07)	(1 353 069 869,09)	(24 462 708,86)	(25 944 171,46)
Čistý zisk/ztráta za rok		6 759 581,17	36 285 520,93	4 137 340,51	485 165 655,65	1 101 509,95	21 930 396,69
Rozdělení dividend	(4)	-	(1 006 526,27)	(338 814,56)	(128 954 219,28)	-	-
Čistá aktiva na konci roku		77 231 709,39	430 771 585,37	44 477 320,20	4 936 544 594,59	-	156 850 411,47
Swing Pricing	(2,14)	-	-	-	-	-	-
Čistá aktiva po swing pricingu		77 231 709,39	430 771 585,37	44 477 320,20	4 936 544 594,59	-	156 850 411,47

	Upozor- nění	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Celkem EUR
Čistá aktiva na začátku roku		20 467 489,65	101 091 834,75	351 987 574,91	2 381 047 281,12	32 490 399 640,92
Příjmy z emitovaných akcií		22 208 758,71	8 353 655,36	27 085 103,65	807 359 293,90	12 259 848 990,05
Výdaje na vyplacení akcií		(2 999 261,37)	(21 240 089,92)	(72 461 932,90)	(570 786 600,27)	(10 912 871 856,34)
Čistý zisk/ztráta za rok		4 621 456,28	12 027 863,31	51 587 435,13	246 625 200,21	5 356 535 753,87
Rozdělení dividend	(4)	-	(664 989,86)	(1 403 986,05)	(163 418 997,93)	(984 979 629,87)
Převod měny		-	-	-	-	(706 646 826,59)
Čistá aktiva na konci roku		44 298 443,27	99 568 273,64	356 794 194,74	2 700 826 177,03	37 502 286 072,04
Swing Pricing	(2,14)	-	-	-	-	558 640,21
Čistá aktiva po swing pricingu		44 298 443,27	99 568 273,64	356 794 194,74	2 700 826 177,03	37 502 844 712,25

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Statistické údaje

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Asia Equity Income*	USD	115 756 147,84	104 645 901,66	106 445 960,51				
Capitalisation I (EUR)	EUR				13 782,71	11 196,84	10 944,69	914
Capitalisation N (EUR)	EUR				43,61	35,49	34,76	494 864
Capitalisation O (USD)	USD				1 463,86	1 128,07	1 020,19	1 382
Capitalisation P (EUR)	EUR				493,84	405,39	400,41	948
Capitalisation P (USD)	USD				1 364,90	1 062,89	971,41	30 180
Capitalisation X (USD)	USD				1 220,49	955,14	877,26	4 955
Distribution P (USD)	USD				488,22	407,51	413,02	3 635
Distribution R (USD)	USD				176,37	146,07	146,82	3 123
Distribution X (M) (USD)	USD				155,04	129,42	134,47	124 597
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				155,48	133,22	141,08	34 609
Distribution Y (M) (USD)	USD				152,36	128,70	135,98	16 050
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	EUR	105 020,05	286 018,07	265 636,99				
Capitalisation I (EUR)	EUR				0,27	0,74	0,68	91 805
Capitalisation P (EUR)	EUR				0,23	0,64	0,59	117 097
Capitalisation R (EUR)	EUR				0,91	2,48	2,30	2 134
Capitalisation X (EUR)	EUR				0,21	0,58	0,54	219 366
Capitalisation X (USD)	USD				0,41	0,74	0,65	8 891
Distribution P (EUR)	EUR				13,48	36,82	34,20	152
Distribution R (EUR)	EUR				0,81	2,20	2,04	50
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1 654 188 278,06	1 249 082 459,74	630 081 747,07				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 842,99	4 965,35	4 882,16	48 657
Capitalisation I (USD)	USD				4 808,46	3 876,43	3 526,88	58 908
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				19 908,43	16 083,44	14 288,93	5 068
Capitalisation N (EUR)	EUR				390,01	331,73	326,46	1 475
Capitalisation P (EUR)	EUR				367,20	313,11	308,92	4 318
Capitalisation P (SGD)	SGD				437,67	376,66	360,97	144
Capitalisation P (USD)	USD				2 382,01	1 926,81	1 759,00	7 977
Capitalisation R (USD)	USD				288,02	232,41	211,63	1 630
Capitalisation X (HUF)	HUF				66 739,79	55 924,04	60 437,59	191
Capitalisation X (USD)	USD				2 133,15	1 733,98	1 590,60	4 791

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity (pokračování)	USD	1 654 188 278,06	1 249 082 459,74	630 081 747,07				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				205,67	170,29	161,13	629
Capitalisation Y (USD)	USD				191,50	157,22	145,68	82
Capitalisation Z (EUR)	EUR				135 026,39	114 630,52	112 596,46	6 566
Distribution P (USD)	USD				1 421,79	1 173,70	1 097,01	807
Distribution R (USD)	USD				253,03	208,86	195,30	17 401
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	95 931 061,47	107 121 537,87	114 435 606,72				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 744,99	7 041,67	6 740,23	1 004
Capitalisation I (USD)	USD				86,57	66,13	58,57	176 000
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				226 891,38	179 642,86	165 481,81	1 164
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				41 531,35	32 878,85	29 828,70	2 255
Capitalisation N (EUR)	EUR				363,55	293,30	281,19	2 166
Capitalisation N (USD)	USD				130,37	99,76	88,52	519
Capitalisation P (EUR)	EUR				331,51	269,71	260,87	18 052
Capitalisation P (USD)	USD				118,84	91,73	82,09	114 820
Capitalisation R (EUR)	EUR				302,22	244,07	234,29	92
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 218,72	996,56	968,62	1 025
Capitalisation X (USD)	USD				64,67	50,17	45,12	37 275
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				1 458,55	1 172,03	1 095,80	69 290
Capitalisation Y (USD)	USD				253,25	198,42	180,23	2 168
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				8 070,11	6 443,39	6 115,40	1 360
Distribution N (EUR)	EUR				925,36	772,09	763,25	1 763
Distribution P (EUR)	EUR				828,82	697,33	695,39	1 575
Distribution R (EUR)	EUR				251,28	209,88	207,67	73
Distribution X (M) (USD)	USD				204,74	166,13	156,71	1 128
Distribution Y (M) (USD)	USD				189,71	155,89	149,16	136
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	484 789 627,32	398 758 880,23	301 550 447,09				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7 884,60	6 499,41	5 491,27	23 186
Capitalisation P (EUR)	EUR				387,22	320,34	271,64	4 261
Capitalisation R (EUR)	EUR				392,20	323,62	273,85	9
Capitalisation X (EUR)	EUR				326,12	271,15	231,07	761
Distribution Z (EUR)	EUR				7 137,91	6 049,24	5 267,90	42 040

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	214 097 992,93	172 425 089,84	153 033 513,94				
Capitalisation I (EUR)	EUR				116,93	95,00	80,26	899 541
Capitalisation N (EUR)	EUR				107,46	87,53	74,15	4 682
Capitalisation O (EUR)	EUR				106,29	86,35	72,96	10 200
Capitalisation P (EUR)	EUR				100,04	82,02	69,93	858 514
Capitalisation X (EUR)	EUR				88,57	72,98	62,53	56 131
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23 128,96	18 739,49	15 464,69	11 535
Distribution P (EUR)	EUR				59,67	49,63	43,81	97 768
Distribution R (EUR)	EUR				343,48	285,61	252,15	156
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	185 570 024,19	164 979 530,29	164 201 921,40				
Capitalisation I (EUR)	EUR				702,82	612,17	525,72	126 686
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				70 373,27	60 143,37	49 083,02	2 331
Capitalisation N (EUR)	EUR				638,92	557,00	478,78	37 178
Capitalisation P (EUR)	EUR				579,04	509,33	441,76	23 661
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				466,24	409,49	346,69	12 196
Capitalisation R (EUR)	EUR				365,59	319,19	274,78	4 151
Capitalisation V (EUR)	EUR				214,66	188,66	163,49	3 759
Capitalisation X (EUR)	EUR				524,56	463,76	404,25	16 670
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	USD				434,83	383,82	325,73	48
Distribution N (EUR)	EUR				332,02	299,56	269,98	4 444
Distribution P (EUR)	EUR				300,49	273,62	248,90	9 400
Distribution R (EUR)	EUR				300,93	271,92	245,43	944
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*	EUR	-	44 836 850,78	60 109 158,06				
Capitalisation I (EUR)	EUR				-	956,50	931,28	-
Capitalisation N (EUR)	EUR				-	867,82	847,11	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	806,87	792,36	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				-	177,84	173,59	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	719,49	710,33	-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				-	19 792,69	18 756,91	-
Distribution I (EUR)	EUR				-	4 610,19	4 652,15	-
Distribution P (EUR)	EUR				-	1 616,74	1 646,29	-
Distribution R (EUR)	EUR				-	146,39	148,09	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	522 184 140,29	461 460 393,78	395 802 584,18				
Capitalisation I (EUR)	EUR				12 850,31	10 256,66	8 908,58	6 808

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity (pokračování)	EUR	522 184 140,29	461 460 393,78	395 802 584,18				
Capitalisation I (USD)	USD				6 134,42	4 644,29	-	0,40
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				8 974,02	7 234,25	6 246,52	4 162
Capitalisation N (EUR)	EUR				625,40	499,88	434,78	5 687
Capitalisation P (EUR)	EUR				578,96	466,71	409,39	180 110
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				11 585,61	9 191,61	7 760,39	3 413
Capitalisation R (EUR)	EUR				444,99	356,03	309,95	1 643
Capitalisation X (EUR)	EUR				612,99	496,61	437,80	31 699
Capitalisation X (USD)	USD				265,53	203,90	166,31	18
Capitalisation Z (EUR)	EUR				14 479,80	11 474,44	9 894,92	15 829
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				-	5 686,81	4 899,93	-
Distribution N (EUR)	EUR				311,70	252,50	222,25	73 090
Distribution P (EUR)	EUR				305,20	247,40	217,69	51 779
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	132 163 532,85	20 597 130,12	17 779 758,02				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 928,65	5 106,93	4 437,30	0,40
Capitalisation N (EUR)	EUR				296,23	255,27	221,85	121
Capitalisation P (EUR)	EUR				289,73	252,18	221,30	317 185
Capitalisation R (EUR)	EUR				294,65	254,60	221,75	2 305
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 007,54	5 144,50	4 443,17	5 094
Distribution P (EUR)	EUR				4 957,07	-	-	1 609
Distribution R (EUR)	EUR				5 130,31	-	-	189
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	191 479 723,27	148 437 218,91	195 337 413,52				
Capitalisation I (EUR)	EUR				286,25	230,13	185,95	310 428
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				251 566,90	198 977,34	154 973,93	3 711
Capitalisation P (EUR)	EUR				236,47	191,85	156,43	121 697
Capitalisation R (EUR)	EUR				365,89	294,93	238,93	603
Capitalisation V (EUR)	EUR				-	-	253,63	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				209,69	170,98	140,12	5 887
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 780,85	-	-	5 514
Distribution P (EUR)	EUR				146,72	120,94	101,08	21 146
Distribution R (EUR)	EUR				319,81	263,46	220,26	1 210
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*	EUR	-	26 041 900,80	24 665 075,20				
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	374,82	316,17	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				-	273,83	229,26	-

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income* (pokračování)*	EUR	-	26 041 900,80	24 665 075,20				
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	1 383,06	1 172,49	-
Distribution P (EUR)	EUR				-	107,68	97,81	-
Distribution P (Q) (EUR)	EUR				-	108,24	97,77	-
Distribution R (EUR)	EUR				-	181,62	165,06	-
Distribution X (EUR)	EUR				-	445,87	404,84	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	1 112 482 807,95	918 069 197,04	551 702 593,04				
Capitalisation I (EUR)	EUR				1 049,02	893,07	709,06	377 495
Capitalisation N (EUR)	EUR				949,12	808,75	642,69	596
Capitalisation P (EUR)	EUR				859,88	739,35	592,84	320 495
Capitalisation P (USD)	USD				174,24	142,12	105,45	16 389
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				399,90	351,91	287,38	149
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				558,27	471,91	367,36	4 725
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 806,44	4 938,35	-	23 286
Capitalisation R (EUR)	EUR				504,12	430,22	342,41	135 007
Capitalisation R (USD)	USD				341,08	276,15	-	7 099
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				476,32	416,31	337,14	4 444
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				610,29	511,82	395,50	7 186
Capitalisation U (EUR)	EUR				11 150,22	9 481,37	7 518,69	5
Capitalisation V (EUR)	EUR				353,53	303,64	244,12	11
Capitalisation X (EUR)	EUR				764,51	660,63	532,37	56 425
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 431,83	5 442,96	4 295,60	10 552
Distribution I (EUR)	EUR				673,63	593,08	491,03	67 843
Distribution N (EUR)	EUR				1 774,54	1 563,82	1 295,92	1 074
Distribution P (EUR)	EUR				1 606,53	1 428,88	1 195,08	23 492
Distribution R (EUR)	EUR				387,50	342,01	283,86	21 878
Distribution X (EUR)	EUR				520,57	-	-	932
Distribution X (M) (EUR)	EUR				353,98	313,57	259,64	9 298
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				377,95	333,86	273,02	11 004
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				415,32	359,65	287,71	16 972
Distribution Y (M) (EUR)	EUR				299,63	268,70	225,19	11 418
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				322,48	288,64	238,66	1 709
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				374,68	328,63	265,81	7 133

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*	USD	-	39 813 593,65	39 951 330,69				
Capitalisation I (USD)	USD				-	1 017,95	865,18	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	345,19	320,03	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	851,24	730,24	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	261,10	229,81	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	261,65	222,79	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	255,35	225,19	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	1 362,47	1 269,41	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	761,63	656,59	-
Distribution P (USD)	USD				-	3 178,10	2 754,36	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	909,75	816,38	-
Distribution R (USD)	USD				-	241,18	209,13	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	207 604 988,43	187 225 003,86	211 897 837,24				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9 850,72	8 240,72	8 139,24	5 122
Capitalisation I (USD)	USD				1 933,76	1 534,65	1 399,84	94
Capitalisation P (EUR)	EUR				371,78	314,11	313,33	37 498
Capitalisation P (USD)	USD				1 595,83	1 279,06	1 180,86	7 088
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				634,63	526,64	508,26	5 114
Capitalisation R (EUR)	EUR				387,84	325,23	321,47	1 299
Capitalisation R (USD)	USD				338,10	268,95	246,41	1 263
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				332,86	274,86	263,86	824
Capitalisation X (EUR)	EUR				2 090,39	1 774,90	1 778,66	3 801
Capitalisation X (HUF)	HUF				110 314,26	91 587,39	100 051,88	1 598
Capitalisation X (USD)	USD				1 419,27	1 143,16	1 060,72	31 613
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				10 548,74	8 818,22	8 508,87	73 643
Capitalisation Y (USD)	USD				337,34	274,44	257,18	20 586
Distribution N (EUR)	EUR				65,01	54,86	54,71	556 098
Distribution P (EUR)	EUR				370,11	312,69	314,74	11 510
Distribution P (USD)	USD				6 058,34	4 855,79	4 513,27	301
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				1 957,67	1 625,37	1 582,11	281
Distribution R (EUR)	EUR				383,86	321,90	321,46	116
Distribution R (USD)	USD				321,93	256,10	236,24	839

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	138 035 801,09	205 884 738,12	579 291 721,64				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 015,66	4 797,33	4 292,68	11 404
Capitalisation I (USD)	USD				9 139,16	6 914,08	5 724,28	5 350
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				192 267,20	145 698,45	119 690,71	793
Capitalisation P (SGD)	SGD				509,03	411,12	358,86	11 583
Capitalisation P (USD)	USD				448,63	340,58	283,28	13
Capitalisation R (USD)	USD				454,05	344,04	285,28	2 210
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				293,40	228,40	196,52	699
Distribution Z (EUR)	EUR				-	6 838,38	6 212,58	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	USD	44 767 912,12	93 666 336,89	96 409 589,34				
Capitalisation I (USD)	USD				1 941,85	1 728,19	1 353,10	869
Capitalisation P (EUR)	EUR				311,71	295,36	252,39	5 969
Capitalisation P (USD)	USD				1 606,70	1 444,25	1 142,03	6 081
Capitalisation R (EUR)	EUR				377,64	355,17	301,21	607
Capitalisation R (USD)	USD				337,96	301,34	236,53	856
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 062,21	1 011,42	868,55	3 403
Capitalisation X (HUF)	HUF				92 292,37	85 935,91	80 408,35	2 721
Capitalisation X (USD)	USD				1 429,93	1 291,60	1 026,27	10 959
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				7 444,38	6 726,00	5 330,02	19 880
Capitalisation Y (USD)	USD				257,80	235,19	188,77	2 242
Distribution P (USD)	USD				5 665,00	5 173,27	4 151,89	539
Distribution R (USD)	USD				291,23	265,77	213,06	322
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	288 244 045,93	258 280 815,39	290 841 962,89				
Capitalisation I (EUR)	EUR				14 651,99	11 747,51	12 447,22	6 804
Capitalisation I (USD)	USD				-	9 413,95	9 227,17	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				275 356,72	217 163,13	221 331,66	2 647
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				115,23	91,29	-	20
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	NOK				-	-	44 108,41	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				68 801,69	54 149,26	54 278,81	2 388
Capitalisation M (EUR)	EUR				629,30	507,49	540,84	5 287
Capitalisation N (EUR)	EUR				689,46	551,63	583,26	34 427
Capitalisation O (EUR)	EUR				689,31	551,52	583,16	4 269
Capitalisation P (EUR)	EUR				611,97	495,54	530,28	39 987

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (pokračování)	EUR	288 244 045,93	258 280 815,39	290 841 962,89				
Capitalisation P (USD)	USD				227,89	175,06	173,34	416
Capitalisation R (USD)	USD				324,32	247,28	243,01	709
Capitalisation X (EUR)	EUR				560,44	456,08	490,50	82 031
Capitalisation X (HUF)	HUF				157 831,26	125 588,77	147 152,85	198
Capitalisation X (USD)	USD				474,89	366,62	364,82	5 610
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				15 827,17	12 663,58	13 095,48	11 630
Capitalisation Z (EUR)	EUR				-	-	5 061,75	-
Distribution P (EUR)	EUR				612,52	495,98	530,76	7 555
Distribution R (EUR)	EUR				76,89	61,80	65,63	79 830
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	530 266 656,91	445 498 727,62	569 933 532,80				
Capitalisation I (EUR)	EUR				889,93	749,88	668,80	19 621
Capitalisation I (USD)	USD				-	794,39	655,69	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				316 447,43	262 212,19	225 097,14	5 304
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				112 110,02	92 807,48	78 597,70	9 284
Capitalisation P (EUR)	EUR				730,44	621,62	559,92	81 153
Capitalisation P (USD)	USD				803,96	649,06	540,96	6 949
Capitalisation R (EUR)	EUR				435,02	367,45	328,50	1 374
Capitalisation R (USD)	USD				-	-	258,11	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				652,80	558,33	505,41	37 758
Capitalisation X (HUF)	HUF				201 262,12	168 315,10	165 997,47	2 889
Capitalisation X (USD)	USD				717,13	581,80	487,38	5 035
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				18 470,92	15 544,88	13 513,01	110 887
Distribution P (EUR)	EUR				1 569,93	1 375,82	1 272,70	9 438
Distribution P (Q) (USD)	USD				169,39	140,80	120,63	828
Distribution R (EUR)	EUR				373,61	324,89	298,26	248
Distribution X (M) (USD)	USD				332,85	276,07	236,82	21 853
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				332,56	287,24	254,62	13 256
Distribution X (Q) (EUR)	EUR				437,80	385,94	359,73	467
Distribution Y (M) (USD)	USD				288,00	241,83	209,99	11 261
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				290,88	254,39	227,79	1 571
Distribution Zz (EUR)	EUR				-	261 918,98	235 726,21	-
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*	USD	-	170 499 031,23	169 049 568,73				
Capitalisation I (EUR)	EUR				-	19 721,33	19 797,72	-

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* (pokračování)*	USD	-	170 499 031,23	169 049 568,73				
Capitalisation I (USD)	USD				-	2 949,12	2 739,36	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	7 305,85	7 045,70	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	259,52	263,11	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	2 462,55	2 310,12	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	696,05	676,51	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	282,17	262,74	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	281,65	272,15	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	2 379,11	2 424,01	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	2 203,60	2 077,24	-
Capitalisation Y (USD)	USD				-	334,84	318,84	-
Distribution P (EUR)	EUR				-	259,51	263,10	-
Distribution P (USD)	USD				-	9 508,60	8 920,96	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	2 691,56	2 621,46	-
Distribution R (USD)	USD				-	267,71	251,19	-
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	267,23	260,50	-
Distribution X (M) (USD)	USD				-	219,54	211,29	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				-	225,83	224,06	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity*	USD	-	341 398 042,87	317 805 557,91				
Capitalisation I (USD)	USD				-	3 434,12	3 072,51	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	9 710,32	8 947,33	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	1 186,01	1 158,22	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	2 868,38	2 591,87	-
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				-	7 852,38	6 999,68	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	883,63	820,53	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				-	456,62	442,50	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	372,45	334,03	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	351,19	323,76	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	1 143,10	1 121,89	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	2 566,18	2 330,40	-
Distribution P (USD)	USD				-	12 292,87	11 107,89	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	3 803,93	3 538,97	-
Distribution R (USD)	USD				-	366,32	328,72	-

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Health Care Equity (pokračování)⁽⁸⁾	USD	-	341 398 042,87	317 805 557,91				
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	343,56	318,54	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	294 579 801,40	215 713 870,33	190 925 379,75				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9 498,10	7 882,12	8 448,85	2 294
Capitalisation I (GBP)	GBP				-	151,56	164,36	-
Capitalisation I (USD)	USD				6 878,61	5 415,42	5 371,10	2 568
Capitalisation M (EUR)	EUR				404,36	337,62	364,13	53 508
Capitalisation N (EUR)	EUR				1 128,29	-	-	688
Capitalisation P (EUR)	EUR				395,73	331,44	358,54	27 821
Capitalisation P (GBP)	GBP				-	131,43	143,72	-
Capitalisation P (SGD)	SGD				15,59	13,19	13,88	50 326
Capitalisation P (USD)	USD				444,70	353,30	353,62	2 746
Capitalisation R (EUR)	EUR				308,22	256,47	275,61	3 544
Capitalisation R (USD)	USD				283,32	223,63	222,38	602
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 451,68	1 221,90	1 328,35	3 714
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				25 800,48	-	-	2 183
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 605,50	4 628,93	-	0,40
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 963,14	4 915,17	5 232,86	35 172
Distribution P (EUR)	EUR				233,14	202,57	228,15	5 078
Distribution R (EUR)	EUR				24,25	20,93	23,42	87 077
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	1 173 456 898,47	761 048 256,84	579 814 120,00				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 675,83	5 344,72	5 186,17	3 479
Capitalisation I (USD)	USD				2 964,56	2 251,59	2 021,31	19 076
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5 816,35	-	-	174
Capitalisation P (EUR)	EUR				1 815,12	1 467,70	1 436,26	43 626
Capitalisation P (USD)	USD				2 452,48	1 881,25	1 706,09	55 894
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				9 244,27	-	-	64 353
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				117,80	93,88	89,11	776 013
Capitalisation R (EUR)	EUR				374,37	300,43	-	1 387
Capitalisation R (USD)	USD				395,05	300,77	270,09	6 184
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				360,55	284,83	268,31	5 410
Capitalisation X (EUR)	EUR				6 710,51	5 453,04	5 368,97	10 383
Capitalisation X (HUF)	HUF				279 678,90	222 222,94	238 400,82	2 653
Capitalisation X (USD)	USD				2 179,63	1 680,15	1 530,92	21 676

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Social Impact Equity (pokračování)	EUR	1 173 456 898,47	761 048 256,84	579 814 120,00				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				8 873,82	7 095,79	6 713,14	11 973
Capitalisation Y (USD)	USD				396,50	-	-	3 575
Distribution N (EUR)	EUR				61,13	49,28	48,29	9 903 571
Distribution O (EUR)	EUR				12 576,17	10 054,54	-	31
Distribution P (EUR)	EUR				5 419,02	4 381,70	-	522
Distribution P (USD)	USD				11 650,16	8 936,60	8 154,16	2 183
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				459,33	366,12	349,98	49 803
Distribution R (EUR)	EUR				363,78	291,97	-	63
Distribution R (USD)	USD				386,88	294,55	266,99	1 736
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				353,77	279,54	265,50	5 096
Distribution X (M) (USD)	USD				257,81	-	-	1 974
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				255,14	-	-	1 875
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	1 847 333 767,92	1 576 531 259,89	1 628 365 201,61				
Capitalisation I (EUR)	EUR				807,76	655,54	591,34	910 974
Capitalisation I (USD)	USD				9 882,88	7 608,70	6 350,95	9 747
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				9 863,66	7 825,11	6 783,16	1 352
Capitalisation M (EUR)	EUR				703,45	573,63	519,95	65 356
Capitalisation M (USD)	USD				6 604,56	5 130,28	-	0,40
Capitalisation N (EUR)	EUR				85,72	69,51	62,65	2 235 671
Capitalisation O (EUR)	EUR				85,74	69,52	62,66	21 610
Capitalisation P (EUR)	EUR				679,57	557,00	507,45	511 289
Capitalisation P (USD)	USD				124,46	96,77	81,57	11 015
Capitalisation R (EUR)	EUR				554,44	451,03	407,85	58 755
Capitalisation R (USD)	USD				485,93	375,01	313,76	117 916
Capitalisation V (EUR)	EUR				582,78	477,23	434,37	1 099
Capitalisation X (EUR)	EUR				604,62	498,06	456,02	92 726
Capitalisation X (USD)	USD				440,94	344,55	291,90	27 371
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				34 359,37	27 808,39	24 492,95	35 368
Capitalisation Z (EUR)	EUR				23 687,76	19 108,90	-	4 320
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				14 282,84	11 499,11	10 289,94	1 237
Distribution P (EUR)	EUR				2 354,24	1 929,62	1 757,96	26 399
Distribution R (EUR)	EUR				47,46	38,61	34,91	883 015

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Sustainable Equity (pokračování)	EUR	1 847 333 767,92	1 576 531 259,89	1 628 365 201,61				
Distribution T (EUR)	EUR				-	39,13	35,34	-
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	160 925 990,93	152 781 958,24	156 531 812,05				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9 030,81	7 471,81	7 455,97	3 555
Capitalisation I (USD)	USD				16 209,25	12 721,53	11 746,29	1 018
Capitalisation N (EUR)	EUR				797,29	660,91	660,73	6 517
Capitalisation O (USD)	USD				1 432,37	1 124,16	1 037,83	906
Capitalisation P (EUR)	EUR				727,53	608,17	613,04	2 907
Capitalisation P (USD)	USD				1 335,74	1 059,14	988,21	35 432
Capitalisation R (USD)	USD				264,59	208,28	192,86	602
Capitalisation X (HUF)	HUF				138 130,93	113 477,49	125 334,79	6 507
Capitalisation X (USD)	USD				1 195,95	953,12	893,67	34 304
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				4 480,27	3 583,05	3 343,79	8 025
Capitalisation Y (USD)	USD				373,88	300,82	284,86	2 250
Distribution N (USD)	USD				5 759,34	4 542,68	4 231,39	30
Distribution P (USD)	USD				5 671,09	4 497,45	4 195,68	958
Distribution R (USD)	USD				265,78	209,68	195,24	218
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	44 804 726 466,00	21 989 513 392,00	15 281 779 689,00				
Capitalisation I (EUR)	EUR				66,90	56,64	49,63	10 300
Capitalisation I (JPY)	JPY				10 616,03	8 892,41	6 995,00	533 561
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				109 211,66	87 465,47	64 021,95	2 907
Capitalisation P (EUR)	EUR				385,22	328,67	290,28	2 248
Capitalisation P (JPY)	JPY				8 992,50	7 591,77	6 019,00	376 026
Capitalisation R (EUR)	EUR				359,29	304,60	267,28	1 025
Capitalisation R (JPY)	JPY				8 434,60	7 076,10	5 574,00	19 720
Capitalisation V (EUR)	EUR				224,60	191,46	168,85	413
Capitalisation X (JPY)	JPY				7 930,80	6 729,42	5 362,00	323 364
Capitalisation X (USD)	USD				176,07	143,21	117,62	6 983
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23 473,26	18 963,34	14 216,25	6 824
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				491,42	398,22	304,01	7 285
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				447,47	367,53	282,12	10 781
Capitalisation Z (EUR)	EUR				13 431,60	11 288,46	9 822,85	8 385
Distribution P (JPY)	JPY				7 785,97	6 574,40	5 261,00	41 344

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) (pokračování)	JPY	44 804 726 466,00	21 989 513 392,00	15 281 779 689,00				
Distribution R (JPY)	JPY				7 866,75	6 637,83	5 310,00	22 332
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1 845 761 402,65	1 053 970 349,10	805 384 808,73				
Capitalisation I (USD)	USD				9 558,15	7 137,61	5 945,87	42 321
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5 673,53	4 316,21	3 710,07	41 310
Capitalisation P (SGD)	SGD				401,60	-	-	11 551
Capitalisation P (USD)	USD				469,73	352,04	294,28	1 816
Capitalisation Q (EUR)	EUR				941 124,52	740 447,58	666 289,16	158
Capitalisation R (USD)	USD				475,15	355,28	296,40	9
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				300,30	230,96	200,50	72
Capitalisation Z (EUR)	EUR				983 340,05	773 431,98	695 759,28	907
Distribution Z (EUR)	EUR				9 006,18	7 153,51	6 506,89	1 371
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	233 597 290,54	345 443 670,85	295 178 698,37				
Capitalisation I (EUR)	EUR				28 113,60	21 229,76	19 042,94	2 296
Capitalisation I (USD)	USD				342,41	245,28	203,57	127 509
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				324 807,52	232 850,77	190 662,90	2 982
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				10 861,45	7 923,67	6 755,99	208
Capitalisation P (EUR)	EUR				1 157,33	881,81	798,24	404
Capitalisation P (USD)	USD				284,85	205,92	172,46	147 151
Capitalisation R (USD)	USD				525,20	377,23	313,89	1 141
Capitalisation V (EUR)	EUR				644,10	490,39	443,50	1 972
Capitalisation X (USD)	USD				252,61	183,54	154,49	43 296
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				32 667,44	23 759,43	19 736,83	10 622
Distribution P (USD)	USD				234,40	169,45	141,92	7 487
Goldman Sachs US Equity Income	USD	424 895 564,82	356 291 238,17	345 398 229,08				
Capitalisation I (EUR)	EUR				22 753,89	18 326,65	16 506,16	602
Capitalisation I (USD)	USD				1 224,18	935,37	779,51	48 574
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				103 999,04	79 524,72	64 384,29	2 468
Capitalisation N (EUR)	EUR				1 048,56	841,51	755,19	34 627
Capitalisation P (EUR)	EUR				911,62	741,56	674,51	10 661
Capitalisation P (USD)	USD				1 009,61	779,10	655,73	48 180
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				810,07	636,99	550,26	45
Capitalisation R (USD)	USD				484,19	370,85	309,78	1 797
Capitalisation X (USD)	USD				917,21	711,31	601,66	70 343

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs US Equity Income (pokračování)	USD	424 895 564,82	356 291 238,17	345 398 229,08				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				688,16	543,26	471,18	4 111
Capitalisation Y (USD)	USD				558,88	437,81	374,02	42 815
Distribution N (EUR)	EUR				922,80	753,39	689,12	18 963
Distribution N (USD)	USD				2 998,25	2 320,63	1 961,14	209
Distribution P (EUR)	EUR				803,63	665,12	616,74	207
Distribution P (USD)	USD				2 609,95	2 047,84	1 754,44	3 829
Distribution R (USD)	USD				432,38	336,70	286,28	783
Distribution X (M) (USD)	USD				472,64	371,30	318,78	41 911
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				420,26	336,02	294,97	22 348
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				5 946,69	4 691,30	4 029,06	35 220
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				450,14	361,20	319,60	2 615
Distribution Y (M) (USD)	USD				417,96	332,16	288,51	25 209
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				372,25	301,08	267,14	12 336
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				5 164,52	4 140,75	3 619,73	21 731
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	673 204 238,74	515 917 088,35	605 638 349,22				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 516,25	5 239,90	5 037,94	70 359
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5 699,43	5 327,20	5 009,47	3 314
Capitalisation X (EUR)	EUR				269,33	257,26	248,73	255 164
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 668,91	5 374,68	5 156,36	6 110
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				276 909,92	262 406,45	251 688,69	595
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	258 154 220,92	294 748 561,44	339 688 958,62				
Capitalisation I (USD)	USD				8 647,00	7 705,20	7 181,38	3 889
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				6 684,13	6 202,71	6 030,91	6 088
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7 515,88	6 817,39	6 519,30	6 501
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				140,03	125,52	118,07	43 767
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				29 854,28	26 575,15	24 069,38	81
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				358,34	325,33	311,50	359
Capitalisation P (EUR)	EUR				535,43	506,17	513,11	33 633
Capitalisation P (USD)	USD				389,38	349,20	327,52	8 879
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				339,93	310,18	298,45	34 615
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				310,38	281,75	269,52	1 173
Capitalisation X (EUR)	EUR				513,51	486,91	495,07	105 509

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Alternative Beta (pokračování)	USD	258 154 220,92	294 748 561,44	339 688 958,62				
Capitalisation X (USD)	USD				391,89	352,50	331,63	8 214
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				7 052,72	6 345,94	6 019,82	900
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				10 026,00	9 473,00	9 292,00	69 787
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*	USD	-	68 147 627,94	99 357 484,98				
Capitalisation I (USD)	USD				-	4 730,37	4 287,81	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				-	3 622,06	3 364,43	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	190,49	173,40	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	192,44	179,89	-
Capitalisation U (USD)	USD				-	-	3 179,34	-
Distribution I (M) (USD)	USD				-	2 472,48	2 527,96	-
Distribution P (M) (USD)	USD				-	120,46	123,08	-
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				-	163,60	169,49	-
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				-	115,14	120,74	-
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	SGD				-	166,37	171,70	-
Distribution U (M) (USD)	USD				-	2 476,99	2 534,51	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	209 165 464,65	241 561 554,63	269 525 622,02				
Capitalisation I (USD)	USD				9 214,24	8 077,85	7 720,18	1 089
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5 445,92	4 858,70	4 760,28	7 426
Capitalisation P (EUR)	EUR				265,03	245,89	-	251
Capitalisation P (USD)	USD				2 056,09	1 810,13	1 737,11	3 056
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				14,29	12,82	12,43	27 272
Capitalisation R (USD)	USD				2 111,17	1 851,21	1 769,61	371
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				219,18	200,61	200,24	845
Capitalisation U (USD)	USD				5 269,74	4 604,77	4 386,38	7 362
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	EUR				4 352,67	3 868,83	3 777,69	995
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	SGD				7 034,48	6 261,03	6 029,68	731
Capitalisation X (USD)	USD				1 832,89	1 621,66	1 564,12	9 149
Capitalisation Y (USD)	USD				284,52	254,25	247,68	557
Capitalisation Z (USD)	USD				-	-	4 470,95	-
Distribution I (Q) (USD)	USD				4 387,57	4 070,31	4 060,38	840
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	CHF				-	3 515,11	3 655,86	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				187,27	175,40	178,60	19 999

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (pokračování)	USD	209 165 464,65	241 561 554,63	269 525 622,02				
Distribution O (USD)	USD				3 603,99	3 317,11	3 290,84	573
Distribution P (EUR)	EUR				232,56	226,06	240,18	259
Distribution P (M) (USD)	USD				200,86	185,84	184,36	1 598
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				-	-	254,00	-
Distribution P (USD)	USD				3 589,33	3 303,88	3 278,18	2 751
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				186,94	175,11	178,30	1 927
Distribution R (USD)	USD				3 651,27	3 360,85	3 334,13	14
Distribution U (Q) (USD)	USD				4 178,95	3 876,96	3 866,79	2 200
Distribution X (M) (USD)	USD				59,23	56,25	58,17	622 106
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				136,59	131,90	138,60	90 519
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1 886,10	1 801,10	1 884,38	35 362
Distribution Y (M) (USD)	USD				129,82	124,77	130,44	15 334
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				148,79	145,25	154,47	3 211
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1 631,23	1 574,59	1 666,43	3 285
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	176 972 104,54	190 275 265,60	234 935 210,01				
Capitalisation I (USD)	USD				4 813,23	4 802,13	4 974,30	1 783
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				3 113,76	3 160,15	3 366,12	1 595
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				112,28	112,68	118,15	105 596
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				30 103,75	29 979,16	30 243,98	12 695
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				166,44	169,00	180,41	18 683
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				168,66	170,95	182,24	1 016
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				157,23	160,58	172,16	7 599
Capitalisation X (USD)	USD				175,12	176,36	184,41	49 907
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				283,64	286,81	296,62	1 733 676
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5 656,78	5 713,72	6 057,06	698
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				6 356,30	6 399,45	6 778,06	1 046
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	1 433 019 600,81	1 375 772 204,95	936 007 222,64				
Capitalisation I (EUR)	EUR				4 801,83	4 375,00	4 198,74	140 851
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 367,65	5 016,24	-	2 529
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				99,53	89,51	84,65	100 550
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5 686,11	5 095,66	-	272
Capitalisation P (EUR)	EUR				278,78	254,72	-	5 305

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Corporate Green Bond (pokračování)	EUR	1 433 019 600,81	1 375 772 204,95	936 007 222,64				
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2 399,01	2 195,81	2 112,79	8
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 076,86	4 619,56	4 427,65	64 240
Capitalisation R (EUR)	EUR				239,41	218,27	209,63	56 820
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				112,96	101,65	-	912
Capitalisation X (EUR)	EUR				232,26	212,96	205,67	36 491
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 698,25	5 181,39	-	16 245
Distribution I (EUR)	EUR				4 700,40	4 377,52	4 258,62	1 806
Distribution I Hedged (i) (GBP)	GBP				101,29	-	-	730
Distribution Q (EUR)	EUR				5 385,68	4 967,01	-	50 452
Distribution R (EUR)	EUR				275,15	253,09	-	22 395
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	130 049 651,59	115 274 727,98	108 846 647,86				
Capitalisation I (USD)	USD				8 469,93	7 458,01	6 813,20	0,21
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7 280,84	6 520,43	6 108,40	2 911
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				357,02	320,13	299,99	1 814
Capitalisation P (USD)	USD				395,18	350,00	322,29	282
Capitalisation X (USD)	USD				376,92	334,97	308,71	193
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				311,28	281,47	266,18	1 185
Capitalisation Z (USD)	USD				7 550,33	6 600,86	5 987,16	13 916
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	6 153 032 584,32	5 011 024 479,36	4 098 858 613,68				
Capitalisation I (USD)	USD				8 791,00	7 392,30	6 574,25	14 101
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 364,56	4 708,83	4 384,79	33
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5 456,49	4 670,65	4 271,51	39 288
Capitalisation N (USD)	USD				416,21	350,05	311,67	4 109
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				5 151,60	4 410,35	4 033,55	942
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				5 081,47	4 340,04	3 958,25	74
Capitalisation P (USD)	USD				390,03	330,00	295,47	14 056
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				241,91	213,67	200,11	91
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				6 641,90	5 631,72	4 982,01	10 285
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				4 810,00	4 142,72	3 811,89	3 936
Capitalisation R (USD)	USD				402,56	338,97	302,08	1 384
Capitalisation X (HUF)	HUF				123 813,47	108 319,94	114 560,40	1 111
Capitalisation X (USD)	USD				366,82	311,30	279,59	123 950

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (pokračování)	USD	6 153 032 584,32	5 011 024 479,36	4 098 858 613,68				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				4 507,81	3 895,68	3 596,36	3 797
Capitalisation Y (USD)	USD				311,88	267,31	242,52	27 868
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	EUR				254,13	221,76	206,91	7 745
Capitalisation Z Hedged (EUR)	EUR				-	5 017,40	4 557,83	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				5 370,38	4 556,11	4 130,11	46 940
Distribution I (M) (USD)	USD				4 649,05	3 925,00	3 540,68	26
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	PLN				16 654,67	14 884,99	13 605,67	1 381
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	GBP				76,69	69,25	65,80	6 682
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				2 330,31	2 113,78	2 021,60	45 034
Distribution N (Q) (USD)	USD				2 131,70	1 914,77	1 798,72	30
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				752,10	682,21	652,50	24 145
Distribution O (Q) (USD)	USD				2 146,07	1 928,00	1 809,03	50
Distribution O Hedged (i) (EUR)	EUR				753,17	682,93	652,54	1 939
Distribution P (Q) (USD)	USD				2 114,59	1 899,71	1 783,18	1 814
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				748,21	678,78	649,72	13 041
Distribution R (Q) (USD)	USD				-	-	1 801,84	-
Distribution X (M) (USD)	USD				46,24	46,79	49,40	32 176 762
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				97,33	100,72	108,42	2 334 679
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				170,70	155,84	149,48	7 545
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				984,47	1 011,74	1 169,61	23 422 223
Distribution X (USD)	USD				924,17	823,59	768,12	2 984
Distribution Y (M) (USD)	USD				95,76	98,36	105,14	4 470 117
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				81,70	86,05	93,94	676 126
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				879,49	914,45	1 071,54	5 501 175
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				3 828,37	3 472,92	3 323,46	350 838
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	344 302 308,61	257 435 415,10	210 115 347,43				
Capitalisation I (USD)	USD				5 618,80	4 965,10	4 411,25	3 050
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				20 288,98	17 937,03	15 565,36	1 958
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				5 834,28	5 346,24	5 004,29	2 252
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				256,86	235,12	219,90	26 817
Capitalisation P (USD)	USD				270,45	239,83	214,00	213
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				242,95	223,46	209,97	44

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) (pokračování)	USD	344 302 308,61	257 435 415,10	210 115 347,43				
Capitalisation X (USD)	USD				202,04	180,19	161,57	11 436
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 245,57	4 843,88	4 610,78	49 403
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				5 195,99	4 719,14	4 378,36	490
Distribution P (USD)	USD				532,09	497,21	462,92	25
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	19 226 611,58	24 177 226,17	20 478 859,83				
Capitalisation I (USD)	USD				60,93	56,34	51,26	30 093
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				44,63	42,36	40,17	20 555
Capitalisation N (USD)	USD				58,86	54,38	49,52	1 107
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				42,25	40,12	37,99	6 939
Capitalisation P (USD)	USD				55,77	51,78	47,38	50 719
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				-	9,22	8,56	-
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				39,90	38,07	36,24	42 033
Capitalisation R (USD)	USD				56,87	52,65	48,05	5 574
Capitalisation X (USD)	USD				49,47	46,16	42,46	78 679
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	EUR				206,35	197,70	189,05	187
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				5 262,23	4 951,75	4 652,28	466
Distribution N (USD)	USD				28,72	28,16	26,58	6 229
Distribution P (USD)	USD				28,68	28,11	26,55	6 001
Distribution R (USD)	USD				28,67	28,11	26,55	13 011
Distribution X (M) (USD)	USD				63,28	62,52	58,78	4 331
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	EUR				3 396,95	3 393,69	3 310,96	867
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	97 616 641,48	89 893 788,37	85 364 377,02				
Capitalisation I (USD)	USD				5 294,91	4 900,03	4 675,28	1
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				222,88	210,86	207,30	10
Capitalisation Z (USD)	USD				5 465,76	5 033,35	4 779,49	17 858
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	612 228 325,50	598 544 603,68	981 437 227,35				
Capitalisation I (EUR)	EUR				554,91	497,60	491,22	911 930
Capitalisation N (EUR)	EUR				529,16	474,78	468,11	4 692
Capitalisation O (EUR)	EUR				533,51	477,96	471,39	1 651
Capitalisation P (EUR)	EUR				511,15	460,00	455,66	140 187
Capitalisation V (EUR)	EUR				142,08	127,77	126,48	77 172
Capitalisation X (EUR)	EUR				500,66	451,02	446,95	12 751

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Euro Bond (pokračování)	EUR	612 228 325,50	598 544 603,68	981 437 227,35				
Capitalisation Z (EUR)	EUR				-	5 855,43	5 740,04	-
Distribution O (EUR)	EUR				1 132,69	1 033,23	1 025,54	467
Distribution P (EUR)	EUR				1 112,14	1 014,70	1 006,31	9 029
Distribution R (EUR)	EUR				28,45	25,94	25,76	114 201
Goldman Sachs Euro Covered Bond	EUR	22 022 943,77	13 124 089,62	14 865 814,21				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 882,69	5 457,75	5 452,89	99
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 099,92	5 639,98	5 616,70	0,31
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				244 548,60	226 068,75	225 016,54	54
Distribution N (EUR)	EUR				253,09	239,06	239,87	32 099
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	2 005 541 195,04	1 465 158 664,81	1 262 905 912,96				
Capitalisation I (EUR)	EUR				2 178,02	1 979,39	1 899,33	424 275
Capitalisation P (EUR)	EUR				186,62	170,38	164,20	74 189
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 367,82	4 872,91	4 670,72	44 123
Capitalisation R (EUR)	EUR				191,47	174,13	167,30	5 117
Capitalisation V (EUR)	EUR				153,82	140,33	135,12	763
Capitalisation X (EUR)	EUR				176,18	161,26	155,83	30 782
Capitalisation Z (EUR)	EUR				7 728,39	6 998,31	6 691,18	82 518
Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK)	CZK				160 808,18	148 648,50	139 036,41	350
Distribution I (EUR)	EUR				5 144,15	4 790,40	4 649,55	34 351
Distribution P (EUR)	EUR				1 571,82	1 463,87	1 420,85	4 824
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	204 094 867,41	197 960 790,67	524 059 522,86				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7 252,72	6 276,65	6 627,23	25 088
Capitalisation N (EUR)	EUR				413,02	357,08	376,22	1 004
Capitalisation P (EUR)	EUR				393,39	341,69	362,07	27 552
Capitalisation R (EUR)	EUR				188,34	163,08	172,31	4 980
Capitalisation X (EUR)	EUR				385,16	334,87	355,21	25 833
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	225 184 596,29	231 290 058,09	170 725 890,44				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 406,12	5 170,12	5 123,52	29 908
Capitalisation N (EUR)	EUR				268,56	256,85	-	19 883
Capitalisation P (EUR)	EUR				430,76	413,24	410,80	51 863
Capitalisation R (EUR)	EUR				437,68	418,84	415,38	2 040
Capitalisation X (EUR)	EUR				264,68	254,16	-	40 776
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 134,40	4 892,60	4 831,07	4 289

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond (pokračování)	EUR	225 184 596,29	231 290 058,09	170 725 890,44				
Distribution N (EUR)	EUR				1 056,74	1 010,72	-	229
Distribution P (EUR)	EUR				1 201,68	1 162,59	1 155,73	722
Distribution R (EUR)	EUR				1 218,16	1 178,54	1 168,80	820
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	1 230 106 754,27	1 118 498 050,89	944 242 864,31				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 596,28	5 102,52	4 919,19	157 424
Capitalisation N (EUR)	EUR				26,14	23,82	22,95	4 908 564
Capitalisation P (EUR)	EUR				242,35	221,76	214,57	139 764
Capitalisation R (EUR)	EUR				279,22	254,74	-	3 055
Capitalisation T (EUR)	EUR				5 654,81	5 147,13	4 953,74	18 938
Capitalisation X (EUR)	EUR				236,77	216,90	210,22	2 702
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4 953,24	4 500,02	4 322,72	13 381
Distribution P (EUR)	EUR				251,50	234,98	229,21	37 014
Distribution R (EUR)	EUR				248,47	232,14	226,41	11 223
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				110,39	99,46	-	20
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	341 387 996,78	319 575 945,96	380 738 435,98				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 091,04	7 423,63	7 184,80	24 195
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	NOK				-	-	42 678,55	-
Capitalisation N (EUR)	EUR				395,65	362,82	350,95	4 616
Capitalisation O (EUR)	EUR				396,37	363,36	351,34	23 313
Capitalisation P (EUR)	EUR				379,44	349,42	339,15	2 004
Capitalisation R (EUR)	EUR				386,55	354,93	343,80	849
Capitalisation X (EUR)	EUR				299,60	276,16	268,52	46 653
Distribution I (EUR)	EUR				5 500,02	5 162,25	4 996,42	20 112
Distribution P (EUR)	EUR				1 148,95	1 078,52	1 055,08	7 203
Distribution R (EUR)	EUR				1 159,90	1 088,68	1 064,92	520
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	274 243 346,88	286 766 026,26	315 722 957,92				
Capitalisation I (EUR)	EUR				3 355,79	3 160,82	3 209,07	46 855
Capitalisation N (EUR)	EUR				163,03	153,50	155,79	7 612
Capitalisation P (EUR)	EUR				156,09	147,55	150,33	43 057
Capitalisation R (EUR)	EUR				159,21	150,06	152,41	80
Capitalisation V (EUR)	EUR				-	-	98,27	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				152,31	144,13	147,00	8 539
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 300,46	4 974,58	-	20 139

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Euromix Bond (pokračování)	EUR	274 243 346,88	286 766 026,26	315 722 957,92				
Distribution P (EUR)	EUR				50,66	48,16	49,06	18 587
Distribution R (EUR)	EUR				51,51	48,96	49,74	865
Goldman Sachs European ABS	EUR	240 041 464,07	232 865 405,90	247 942 596,27				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 892,72	5 430,48	5 139,85	23 914
Capitalisation N (EUR)	EUR				29,36	27,01	25,53	915 936
Capitalisation Q (EUR)	EUR				6 239,57	5 740,00	5 422,35	0,37
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 191,71	5 681,52	5 354,38	11 666
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	401 675 467,61	300 195 312,30	208 494 710,81				
Capitalisation I (USD)	USD				8 424,20	6 902,52	5 559,33	29 637
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6 211,15	5 178,06	4 280,35	15 218
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				30,92	25,79	21,32	8 187
Capitalisation P (USD)	USD				373,46	307,91	249,53	935
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				296,83	249,08	207,22	5 336
Capitalisation X (USD)	USD				298,19	246,59	200,37	1 953
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				290,66	244,61	204,10	9 413
Capitalisation Y (USD)	USD				269,72	-	-	125
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				3 691,39	3 369,55	3 020,46	6 250
Distribution P (USD)	USD				208,46	186,93	163,36	8
Distribution X (M) (USD)	USD				168,39	153,62	138,63	28 231
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				236,34	223,43	208,47	4 394
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 435,92	2 266,17	2 076,17	16 188
Distribution X Hedged (i) (EUR)	EUR				167,30	152,74	137,02	29 345
Distribution Y (M) (USD)	USD				157,16	145,05	132,29	5 897
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				225,82	212,72	197,79	1 282
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 250,73	2 120,50	1 963,67	2 555
Goldman Sachs Global Convertible Bond*	USD	-	33 029 274,36	41 095 295,29				
Capitalisation I (USD)	USD				-	5 521,22	5 178,69	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				-	4 849,09	4 707,74	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				-	103,27	97,99	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	268,45	252,61	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	237,80	229,67	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	102,79	97,71	-

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Convertible Bond*(pokračování)	USD	-	33 029 274,36	41 095 295,29				
Capitalisation Z (USD)	USD				-	5 701,74	5 322,65	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*	USD	-	561 914 080,03	603 890 867,27				
Capitalisation I (USD)	USD				-	167,72	157,37	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				-	4 626,82	4 534,40	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				-	132,28	127,34	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				-	152,39	144,33	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	277,67	262,14	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	122,92	119,05	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	-	243,73	-
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				-	237,62	228,79	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	109,39	103,56	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	298,45	282,61	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				-	5 512,93	5 269,21	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				-	5 415,12	5 170,37	-
Distribution I (Q) (USD)	USD				-	6 058,09	5 724,55	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	GBP				-	104,15	99,35	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				-	24,79	24,03	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	235,68	230,22	-
Distribution R Hedged (i) (EUR)	EUR				-	227,50	219,88	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	22 155 099,37	20 066 739,66	-				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 424,90	4 927,55	-	0,40
Capitalisation P (EUR)	EUR				270,44	246,24	-	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				271,14	246,37	-	8
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 537,15	5 015,21	-	4 000
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	40 969 066,15	42 630 240,61	125 243 868,69				
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				6 168,41	5 770,59	5 954,64	3 829
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				294,35	275,36	284,27	29 322
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				284,35	266,98	276,20	9 736
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				289,77	271,30	280,03	980
Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	SEK				2 163,20	2 036,85	2 095,31	0,96
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				281,37	264,28	273,55	4 394
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				998,73	937,55	970,15	3 923
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				1 010,01	944,93	974,81	510

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	54 334 832,03	106 638 333,06	65 217 786,44				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7 532,04	6 923,25	7 119,54	1 632
Capitalisation I (USD)	USD				6 620,46	5 774,73	5 496,10	0,39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				4 144,21	3 683,66	-	79
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				20 200,55	17 632,92	-	2 096
Capitalisation P (EUR)	EUR				806,06	743,57	-	1 942
Capitalisation P (USD)	USD				860,55	753,08	-	2 421
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				192,71	171,86	-	43 081
Capitalisation R (EUR)	EUR				276,08	253,93	-	689
Capitalisation R (USD)	USD				882,36	769,88	-	56
Capitalisation X (EUR)	EUR				778,42	718,78	-	416
Capitalisation X (USD)	USD				830,82	727,78	-	1 155
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				186,32	166,41	-	1 242
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				2 500 837,78	2 287 030,40	2 340 585,08	1
Distribution P (EUR)	EUR				214,66	198,02	-	4 430
Distribution P (Q) (USD)	USD				273,20	246,86	-	6 021
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				257,05	229,28	-	26 250
Distribution R (EUR)	EUR				276,17	253,93	-	80
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	85 277 062,99	80 027 835,27	184 388 774,36				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 280,70	4 748,16	4 483,21	175
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23 930,59	21 423,78	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5 809,13	5 137,04	4 731,89	0,78
Capitalisation N (EUR)	EUR				27,63	24,77	23,23	6
Capitalisation P (EUR)	EUR				270,62	244,37	231,73	5 458
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				5 443,05	4 852,40	4 436,51	20 601
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				256,28	228,20	211,58	11 261
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				250,62	225,44	211,22	1 182
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 102,31	5 453,86	5 118,22	212
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 602,69	5 000,04	4 685,43	5 960
Distribution N (EUR)	EUR				18,78	17,58	17,22	19 177
Distribution P (EUR)	EUR				197,95	183,37	176,40	69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				272,67	274,97	287,43	9 028
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				178,54	176,69	181,50	74 464
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 924,21	3 159,70	3 464,51	157 720

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) (pokračování)	EUR	85 277 062,99	80 027 835,27	184 388 774,36				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				263,03	268,60	284,14	2 230
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				172,55	173,00	179,74	9 390
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 802,16	3 062,60	3 404,34	8 746
Goldman Sachs Green Bond	EUR	2 377 590 732,57	2 253 510 107,20	1 312 711 959,33				
Capitalisation I (EUR)	EUR				4 929,01	4 474,69	4 474,79	174 303
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 209,18	4 856,88	-	16 388
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				87,88	78,74	77,65	176 962
Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	SEK				55 072,30	50 124,04	-	0,40
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5 344,52	4 770,25	4 654,38	3 335
Capitalisation N (EUR)	EUR				24,23	22,01	22,03	4 589 019
Capitalisation P (EUR)	EUR				233,39	212,45	213,02	111 849
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				260,56	243,48	-	353
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2 792,67	2 531,15	-	8
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				89,49	81,62	81,73	10 621
Capitalisation R (EUR)	EUR				227,24	206,45	206,60	260 696
Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	DKK				2 161,76	1 971,95	-	8
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				110,57	99,19	-	2 483
Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	NOK				2 803,69	2 535,88	-	8
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				2 772,06	2 523,99	-	8
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				279,65	249,92	-	42
Capitalisation T (EUR)	EUR				4 947,54	4 488,82	4 486,20	14 774
Capitalisation X (EUR)	EUR				211,50	193,21	194,43	78 561
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4 341,85	3 933,77	3 925,97	54 652
Distribution I (EUR)	EUR				4 333,84	4 020,12	4 058,49	1 379
Distribution P (EUR)	EUR				218,90	203,08	205,05	47 288
Distribution Q (EUR)	EUR				5 332,49	4 917,84	-	139 767
Distribution R (EUR)	EUR				203,72	189,00	190,82	5 852
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	-	79,90	-
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				222,94	203,43	200,72	8
Distribution Z (EUR)	EUR				4 782,91	4 427,75	4 460,94	22 208
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	603 633 261,93	631 974 153,75	599 789 776,01				
Capitalisation I (EUR)	EUR				509,19	474,12	456,63	985 753

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Green Bond Short Duration (pokračování)	EUR	603 633 261,93	631 974 153,75	599 789 776,01				
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 144,67	4 901,95	4 803,13	953
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				105,71	97,20	92,24	107 210
Capitalisation P (EUR)	EUR				245,20	228,96	221,12	33 728
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2 747,28	2 546,95	-	8
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2 723,23	2 543,40	-	10
Capitalisation R (EUR)	EUR				252,97	235,70	227,16	61 201
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				279,77	256,37	-	1 663
Capitalisation X (EUR)	EUR				242,47	227,19	220,20	49 704
Distribution I (EUR)	EUR				7 390,82	7 037,18	6 843,18	5 165
Distribution I Hedged (i) (USD)	USD				5 276,16	4 942,00	4 695,30	1 794
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	16 079 053,78	30 767 249,27	36 288 312,73				
Capitalisation I (USD)	USD				6 301,17	6 838,41	6 727,82	0,39
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				97,71	106,31	105,13	3 624
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				21 999,22	23 733,59	22 616,03	1 760
Capitalisation P (USD)	USD				224,81	245,88	244,02	14
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				209,36	232,83	235,96	5 488
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5 643,61	6 189,77	6 190,66	671
Goldman Sachs Protection	EUR	57 037 849,35	57 599 135,39	61 778 647,50				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 572,53	5 137,11	4 978,06	2 950
Capitalisation N (EUR)	EUR				34,38	31,71	30,76	673 864
Capitalisation P (EUR)	EUR				33,08	30,63	29,81	527 005
Goldman Sachs Social Bond	EUR	77 231 709,39	74 373 325,85	19 572 744,62				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 159,18	4 718,65	4 699,78	10 787
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				111,20	100,37	-	20
Capitalisation P (EUR)	EUR				268,79	246,29	-	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				272,11	249,05	-	1 803
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 271,59	4 811,83	4 782,96	4 000
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	430 771 585,37	312 216 593,65	158 659 550,61				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 085,77	7 335,68	7 535,99	18 640
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				85,39	76,47	77,56	58 752
Capitalisation P (EUR)	EUR				4,00	3,64	3,75	2 191 390
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 244,00	4 751,36	-	42 313
Capitalisation R (EUR)	EUR				4,03	3,66	3,76	707 460

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Sovereign Green Bond (pokračování)	EUR	430 771 585,37	312 216 593,65	158 659 550,61				
Capitalisation X (EUR)	EUR				198,71	181,44	187,64	12 318
Distribution I (EUR)	EUR				3 954,78	3 656,55	3 785,49	4 156
Distribution P (EUR)	EUR				1 768,27	1 608,55	-	2 093
Distribution R (EUR)	EUR				1 792,56	1 627,42	-	125
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				81,27	74,15	75,85	181 192
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	44 477 320,20	46 310 860,50	52 693 413,27				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 868,19	5 362,19	5 254,20	494
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23 040,74	21 392,15	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5 804,13	5 220,70	4 976,39	0,30
Capitalisation P (EUR)	EUR				274,91	251,76	247,22	25
Capitalisation X (EUR)	EUR				252,37	231,81	228,41	1 424
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 336,77	4 862,05	4 748,19	5 423
Distribution D (Q) (EUR)	EUR				16,67	15,48	15,34	266
Distribution N (Q) (EUR)	EUR				16,58	15,56	15,65	739 939
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	4 936 544 594,59	2 900 046 717,75	2 401 198 506,09				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 230,52	5 738,97	5 975,47	201
Capitalisation I (USD)	USD				10 832,35	9 465,67	9 119,36	67 223
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6 379,24	5 677,35	5 618,08	61 865
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				27,17	24,20	23,96	863 486
Capitalisation P (EUR)	EUR				244,51	226,27	236,69	4 952
Capitalisation P (USD)	USD				1 604,96	1 408,92	1 363,64	91 341
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				261,25	233,56	232,15	118 503
Capitalisation R (USD)	USD				300,50	262,77	253,34	95 324
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				245,88	224,73	226,39	7 284
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				225,61	201,06	199,05	5 377
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				114,89	101,07	98,33	12 462
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				-	1 994,06	1 971,66	-
Capitalisation X (USD)	USD				1 514,17	1 332,55	1 292,92	110 373
Capitalisation Y (USD)	USD				330,89	294,14	288,27	412 579
Capitalisation Z (USD)	USD				-	5 803,45	5 570,93	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5 501,06	4 877,60	4 808,44	12 786
Distribution I (Q) (EUR)	EUR				4 989,44	4 823,89	-	11 967

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs US Dollar Credit (pokračování)	USD	4 936 544 594,59	2 900 046 717,75	2 401 198 506,09				
Distribution I (Q) (USD)	USD				5 160,79	4 733,18	4 708,62	6 044
Distribution P (EUR)	EUR				230,55	221,10	236,88	22 478
Distribution P (M) (USD)	USD				212,44	195,11	195,01	10 024
Distribution P (USD)	USD				3 294,48	2 993,18	2 961,52	7 840
Distribution R (USD)	USD				3 302,89	3 000,26	2 968,01	2 788
Distribution X (M) (USD)	USD				97,07	91,85	94,25	7 559 156
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				211,24	197,84	204,34	250 574
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3 223,00	3 064,14	3 188,01	153 880
Distribution Y (M) (USD)	USD				194,68	186,10	193,06	10 630 866
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				220,07	209,00	218,77	439 037
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3 032,78	2 929,46	3 094,44	369 131
Goldman Sachs US Factor Credit*	USD	-	23 183 613,95	27 548 991,67				
Capitalisation I (USD)	USD				-	25 164,56	24 290,07	-
Capitalisation N (EUR)	EUR				-	12,01	12,54	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	1 194,39	1 157,09	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	1 170,54	1 135,11	-
Distribution P (USD)	USD				-	315,55	312,80	-
Goldman Sachs US High Yield	USD	156 850 411,47	160 306 191,98	183 907 050,39				
Capitalisation I (USD)	USD				-	5 952,88	5 422,77	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5 726,38	5 161,50	4 824,28	5 241
Capitalisation P (USD)	USD				326,76	290,78	265,69	9
Capitalisation Z (USD)	USD				7 048,74	6 200,31	5 610,30	17 500
Capitalisation Zz (USD)	USD				-	305 005,49	275 567,02	-
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	44 298 443,27	20 467 489,65	-				
Capitalisation I (USD)	USD				28 314,44	-	-	65
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				13,06	-	-	141 034
Capitalisation P (USD)	USD				272,69	244,97	-	37 767
Capitalisation R (USD)	USD				274,84	246,31	-	8
Capitalisation X (USD)	USD				1 309,31	-	-	3 292
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5 308,97	4 821,01	-	4 000
Distribution P (USD)	USD				354,04	-	-	5 937
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	99 568 273,64	101 091 834,75	108 163 172,22				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 595,43	5 862,26	5 293,71	505

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (pokračování)	EUR	99 568 273,64	101 091 834,75	108 163 172,22				
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				8 620,16	7 540,63	6 645,77	15
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	CHF				-	5 697,71	5 245,64	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				10 369,48	9 274,48	8 391,00	2 060
Capitalisation N (EUR)	EUR				499,80	443,94	400,60	2 310
Capitalisation P (EUR)	EUR				473,50	422,68	383,32	7 534
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	CHF				295,93	272,64	252,01	136
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				393,87	347,88	308,79	394
Capitalisation X (EUR)	EUR				447,94	401,80	366,00	1 963
Capitalisation Z (EUR)	EUR				10 109,17	8 920,25	7 994,43	5 500
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				317 764,29	280 014,55	250 689,31	0,01
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	EUR				4 811,12	4 591,81	4 342,91	846
Distribution P (EUR)	EUR				1 264,80	1 190,05	1 122,60	1 343
Distribution R (EUR)	EUR				1 268,24	1 193,09	1 125,41	532
Distribution X (EUR)	EUR				240,30	226,07	213,29	1 616
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	JPY				-	9 148,00	8 899,00	-
Distribution Z (Q) (EUR)	EUR				5 152,72	-	-	1 269
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	356 794 194,74	351 987 574,91	521 052 302,77				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 666,58	5 764,44	5 852,62	15 390
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				164 160,72	139 688,53	136 334,98	2 541
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	HUF				713 623,62	589 452,86	527 080,14	10 356
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23 165,61	-	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				6 017,09	5 115,81	5 075,46	1
Capitalisation N (EUR)	EUR				26,60	23,02	23,39	12 264
Capitalisation O (EUR)	EUR				26,95	23,27	23,60	15 375
Capitalisation P (EUR)	EUR				284,39	247,31	252,61	15 753
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				584,83	500,39	491,14	517 506
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				1 278,15	1 092,24	1 088,36	97
Capitalisation X (EUR)	EUR				275,44	240,77	247,06	13 524
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1 211,21	1 040,69	1 029,35	4 998
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				287,64	247,21	247,63	1 842
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 615,26	4 823,90	4 866,42	30 673
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				9 087,48	8 473,84	9 073,00	95 566

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni 30. září 2024
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (pokračování)	EUR	356 794 194,74	351 987 574,91	521 052 302,77				
Distribution P (EUR)	EUR				245,08	218,92	226,52	1 834
Distribution R (EUR)	EUR				253,49	225,28	231,88	262
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				-	-	235,88	-
Distribution X (EUR)	EUR				236,41	212,23	220,58	1 383
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				162,93	152,55	166,13	29 655
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				178,28	163,38	174,50	63 216
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				147,65	139,98	154,23	34 972
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				160,54	149,20	161,45	10 165
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	2 700 826 177,03	2 381 047 281,12	2 216 671 408,91				
Capitalisation I (USD)	USD				8 642,88	7 555,85	6 699,38	0,36
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				622,37	559,97	519,77	6 518
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	PLN				50 499,74	44 549,55	39 116,32	6 388
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				600,52	540,26	500,01	12 349
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				570,36	515,28	479,47	12 699
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				277,01	249,15	230,89	400
Capitalisation X (HUF)	HUF				128 034,97	116 338,29	122 658,53	3 407
Capitalisation X (USD)	USD				431,54	380,43	340,55	15 703
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				519,05	471,63	441,26	38 235
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 375,07	4 906,55	4 663,42	189 859
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				5 126,18	4 569,63	4 199,78	62 300
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	PLN				-	-	17 440,45	-
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				3 777,34	3 655,36	3 568,43	20 834
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	PLN				-	-	17 596,99	-
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				185,95	179,91	175,79	1 946
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				688,15	658,82	641,98	10 184
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				689,56	660,06	642,61	1 337
Distribution X (M) (USD)	USD				45,89	47,03	48,45	12 248 447
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				118,12	122,16	128,39	1 509 860
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	EUR				458,76	478,13	508,32	57 779
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	USD				125,30	129,51	135,25	599 115
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1 942,89	2 096,09	2 394,24	946 502
Distribution Y (M) (USD)	USD				96,78	100,63	104,94	661 336

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni
		30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2024
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) (pokračování)	EUR	2 700 826 177,03	2 381 047 281,12	2 216 671 408,91				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				100,72	105,90	112,74	117 494
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	USD				111,86	117,19	123,75	382 175
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1 845,23	2 017,51	2 330,28	485 378
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	EUR				4 205,16	3 994,11	3 861,46	29 527
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				4 261,38	4 043,68	3 905,94	17 629

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 Organizace

Goldman Sachs Funds III (dále jen „fond“ nebo „společnost“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV“), která byla založena dne 6. září 1993 na dobu neurčitou jako akciová společnost podle části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 44 873.

K 30. září 2024 nabízel fond akcie podfondů, jak je podrobně uvedeno v prospektu.

Investiční cíle

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

Informace o environmentálních, sociálních a správních aspektech jsou k dispozici v části Ostatní informace pro akcionáře (neauditované) v sekci Klasifikace podle nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR).

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů fondu. K 30. září 2024 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Podfond, do kterého bylo investováno	Tržní hodnota investic k 30. září 2024
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	105 071 071,81 USD
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	97 606 853,39 USD
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	242 088 897,45 USD
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs AAA ABS	14 909 114,25 EUR
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs European ABS	15 058 455,43 EUR
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Goldman Sachs European ABS	5 725 412,32 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs US High Yield	110 526 365,31 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	55 603 063,38 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě agregace výkazů jednotlivých podfondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 30. září 2024 je hodnota křížových investic fondu 600 333 483,78 EUR resp. 1,60 % celkové čisté hodnoty aktiv.

Změny

Dne 6. listopadu 2023 byl podfond Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income přejmenován na Goldman Sachs Asia Equity Income.

Dne 6. listopadu 2023 byl podfond Goldman Sachs Global Energy Equity přejmenován na Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

Dne 27. listopadu 2023 podfond Goldman Sachs Eurozone Equity Income vstřebal Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income. K datu 30. září 2024 byl zůstatek finanční hotovosti přebíraného fondu v základní měně 7 695,23 EUR.

Dne 6. prosince 2023 podfond Goldman Sachs Global Social Impact Equity vstřebal Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity, Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity a Goldman Sachs Global Health Care Equity. K datu 30. září 2024 byl zůstatek finanční hotovosti přebíraného fondu Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity v základní měně 5 487,38 ILS.

Dne 8. prosince 2023 podfond Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) vstřebal Goldman Sachs Europe Real Estate Equity. K datu 30. září 2024 byl zůstatek finanční hotovosti přebíraného fondu v základní měně 8 940,42 EUR.

Dne 8. prosince 2023 podfond Goldman Sachs USD Green Bond vstřebal Goldman Sachs US Factor Credit.

Dne 19. ledna 2024 byl zlikvidován podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond. K datu 30. září 2024 byl zůstatek bankovního kontokorentu podfondu v základní měně 3,00 USD.

Dne 15. března 2024 byl zlikvidován podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities. K datu 30. září 2024 byl zůstatek bankovního kontokorentu podfondu v základní měně 18 056,21 USD.

Podfond Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) byl zlikvidován dne 29. července 2024. K datu 30. září 2024 byl zůstatek finanční hotovosti podfondu v základní měně 34 555,56 USD.

Dne 25. září 2024 podfond Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity vstřebal Goldman Sachs BENE Opportunities Equity.

Během vykazovaného roku nebylo možné obchodovat s ruskými akciemi a jejich hodnota byla stanovena na nulu.

Aktuální informace o ruských investicích

Od vypuknutí rusko-ukrajinské války, která začala 24. února 2022, vedly mezinárodní hospodářské a finanční sankce uvalené na Rusko k obavám o likviditu na finančních trzích obecně, a zejména pak na tom ruském, ukrajinském a běloruském.

Vzhledem k tomu, že žádné podfondy s výjimkou níže uvedených nemají v těchto zemích žádné přímé investice, je dopad omezený:

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

Goldman Sachs Emerging Europe Equity

Expozice investice Goldman Sachs Emerging Europe Equity („podfond“) v Rusku je značná a vedla k pozastavení ČHA dne 1. března 2022. Podfond vstoupil do likvidace s účinností od 24. června 2022. Likvidace byla vyvolána dopadem konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou, který způsobil výjimečný tržní stav a tím společnosti znemožnil ocenit některá z jejích aktiv a obchodovat s nimi a také přiměřeně stanovit čistou hodnotu aktiv podfondu. Ačkoli aktiva představující většinový podíl na čisté hodnotě aktiv podfondu byla prodána a společnost aktivně jedná o možnostech prodeje zbývajících podílů, současné portfolio obsahuje podíly, se kterými stále nelze obchodovat z důvodu probíhajícího konfliktu. Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) proto povolila prodlouženou likvidační fázi, po níž bude následovat ukončení likvidace podfondu, jakmile budou prodána všechna zbývajcí aktiva.

V dubnu 2024 se podfondu podařilo prodat některé podíly v portfoliu, což vedlo k výplatě akcionářům. K předchozímu rozdělení došlo v červenci 2022. Podfond bude nadále sledovat situaci a aktivně jednat o příležitostech k prodeji zbývajících podílů s ohledem na regulační prostředí a nejlepší zájmy akcionářů a dle možností rozdělovat výnosy.

Dopad na ostatní uvedené podfondy je omezený. Představenstvo průběžně sleduje vývoj a bude se vždy snažit jednat v nejlepším zájmu akcionářů svých fondů.

Oceňování ruských akcií

V průběhu sledovaného roku nebylo možné s ruskými akciemi obchodovat a jejich hodnota byla nulová, s výjimkou cenných papírů odprodáných v dubnu 2024 pro Goldman Sachs Emerging Europe Equity. Situace na ruském akciovém trhu se výrazně nezměnila a současné portfolio obsahuje podíly, se kterými stále nelze obchodovat.

K 30. září 2024 držely následující podfondy omezené peněžní prostředky denominované v ruských rublech, které byly oceněny na nulu a nejsou součástí ČHA podfondů:

Název podfondu	Hodnota v RUB	Hodnota v EUR
Goldman Sachs Emerging Europe Equity	21 313 750,00 RUB	205 073,40 EUR
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	39 976 987,50 RUB	384 644,50 EUR

Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Při likvidaci podfondu Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities byly všechny povinné odkupy zpracovány k datu obchodu 15. března 2024 a související výnosy byly vyplaceny investorům s datem valuty 20. března 2024, a to v plné výši s výjimkou akcií 1 investora z důvodu sankcí uvalených OFAC. V důsledku sankcí nebylo možné provést odkup těchto akcií, a tyto akcie proto zůstanou uvedeny v registru aktiv fondu. Provozně a na účet tohoto investora byla hodnota těchto akcií ve výši 1 102 691,22 USD ke dni 28. března 2024 spravována na odděleném depozitním účtu blokováném úřadem OFAC na jméno fondu. Tyto akcie budou odkoupeny a výnosy z odkupu budou investorovi vyplaceny, jakmile bude investor vyřazen ze sankčního seznamu OFAC.

Přepočet předchozího období

Účetní závěrka fondu Goldman Sachs Emerging Europe Equity byla v průběhu roku končícího dne 30. září 2024 přepracována z důvodu několika významně nesprávně uvedených zůstatků za rok končící dne 30. září 2023, jak je uvedeno níže:

- Ostatní pohledávky a Ostatní výnosy byly nadhodnoceny o 7 145 EUR v důsledku daňové vratky, která byla v květnu 2023 nesprávně promítnuta do čisté hodnoty aktiv. Za účelem nápravy byl k 30. září 2024 odpis promítnut jako Ostatní náklady. Ostatní náklady jsou podhodnoceny o 7 145 EUR.
- Ostatní závazky byly nadhodnoceny o 39 427 EUR z důvodu zaúčtování rezervy na pokrytí případných transakčních nákladů (výdajů na právní služby), které by fondu mohly vzniknout při prodeji ruských akcií. Tato rezerva byla zaúčtována v červnu 2022 a neměla být v účetní závěrce zohledněna. V zájmu zajištění pravdivého a nezkriveného obrazu účetní závěrky má odpis této rezervy uvolněné v průběhu roku za následek nadhodnocení položky Ostatní výnosy k 30. září 2024.

2 Podstatné účetní zásady

2.1 Základ pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání společnosti a je prezentována v souladu s lucemburskými právními a regulatorními požadavky týkajícími se sestavení a prezentace účetní závěrky, s výjimkou fondů Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency), Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), Goldman Sachs Global Convertible Bond, Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities a Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, u nichž neplatí předpoklad nepřetržitého trvání.

V souladu s prospektem odráží celková čistá aktiva k 30. září 2024 všechny kapitálové transakce a transakce s cennými papíry do 27. září 2024 pro všechny podfondy fondu.

Pro informaci uvádíme, že pokud by fond počítal celková čistá aktiva pouze za účelem zveřejnění, byly by do celkových čistých aktiv k 30. září 2024 zahrnuty všechny kapitálové transakce a transakce s cennými papíry obchodovanými k 30. září 2024.

2.2 Provozní náklady

Provozní náklady (včetně nákladů na úschovu, nákladů na správu fondu, poplatků za správu, fixních servisních poplatků daně z úpisu a ostatních nákladů) jsou vykazovány na akruální bázi. Tyto náklady jsou vykázány ve výkazu operací.

2.3 Investiční transakce a související výnosy z investic

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

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

Úroky jsou připsovány denně.

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

2.4 Transakční náklady

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

Podrobnosti o podfondech, kterým vznikly samostatně identifikovatelné transakční náklady, jsou uvedeny v poznámce 12. Transakční náklady na investice s pevným výnosem, forwardové měnové kontrakty a ostatní derivátové smlouvy nejsou samostatně identifikovatelné. U těchto investic jsou transakční náklady zahrnuty v nákupní a prodejní ceně a jsou součástí hrubé investiční výkonnosti každého podfondu.

2.5 Poplatky splatné makléřům / poplatky od makléřů

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

2.6 Splatné náklady

Tento účet uvádí náklady, které je nutné ještě uhradit k rozvahovému dni. Mohou sem patřit různé náklady, které musí fond vynaložit, zejména splatný náklad služeb nebo splatný náklad daně z úpisu.

2.7 Finanční investice do cenných papírů a oceňování

2.7.1 Vykazování

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

2.7.2 Zásady oceňování

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

Aktiva a závazky kótované na burze

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

Dluhové cenné papíry

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

Investice na peněžním trhu

Metodika oceňování fondu v případě investic na peněžním trhu splňuje požadavky nařízení o fondech peněžního trhu (MMFR), které vstoupilo v platnost dne 21. ledna 2019. Oceňovací model stanoví, že ocenění fondu peněžního trhu se provádí denně. Aktiva fondu se oceňují pomocí metody mark-to-market, kdykoli je to možné, a aktiva fondu se oceňují na obezřetnější straně nabídky a poptávky, ledaže lze aktivum uzavřít na střední hodnotě. Fond vypočítá čistou hodnotu aktiv na podílovou jednotku nebo akcii jako rozdíl mezi součtem všech aktiv fondu peněžního trhu a součtem všech závazků fondu peněžního trhu oceněných metodou mark-to-market nebo mark-to-model, nebo oběma, vydělený počtem podílových jednotek nebo akcií fondu peněžního trhu v oběhu. Pro rok končící 30. září 2024 nepoužívá fond oceňování podle modelu mark-to-model.

Podíly v systémech kolektivního investování

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

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

Deriváty

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

Derivátové kontrakty se uvádí v reálné hodnotě a v přehledu čistých aktiv se vykazují jako finanční aktiva a finanční pasiva. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se promítají do výkazu operací jako součást změny

nerealizovaného zisku/ztráty. Realizované zisky/ztráty se vykazují při ukončení nebo z pravidelných peněžních toků.

Forwardové měnové kontrakty

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

Termínované kontrakty

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

Opční kontrakty

Opční kontrakty kótované na oficiální burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu se oceňují podle poslední známé tržní ceny, nebo v případě, že je takových trhů více, podle poslední známé ceny na hlavním trhu. Opční kontrakty nekótované na oficiální burze cenných papírů ani na jiném regulovaném trhu se oceňují podle jejich poslední známé tržní hodnoty, nebo v případě, pokud tržní hodnota neexistuje, podle jejich pravděpodobné tržní hodnoty dle přiměřeného odhadu představenstva fondu.

Kladné reálné hodnoty opčních nástrojů jsou ve výkazu čistých aktiv vykazány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací.

Swapové kontrakty

Swapy jsou obecně smlouvy, kterými se dvě strany zavazují si během určitého období vyměnit dva toky, jeden za druhý, a to na základě nominální hodnoty. Tyto toky mohou být vázány na úrokovou sazbu (sazby), směnný kurz (kurzy), akcii (akcie), index (indexy) nebo úvěrovou událost (události). Swapové kontrakty se oceňují pomocí rozdílu mezi hodnotami předpokládaných toků, které má protistrana zaplatit podfondu, a hodnotami, které podfond dluží svým protistranám. Swapy se oceňují na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (úroveň indexu, tržní úroková sazba, zbývající doba trvání swapu).

Kladné reálné hodnoty swapových nástrojů jsou ve výkazu čistých aktiv vykazány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací.

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez úrokových pohledávek/závazků). Výnosové úroky ze swapů jsou zahrnuty pod položku „Pohledávky z naběhlých úroků“. Nákladové úroky ze swapů jsou zahrnuty pod položku „Splátané úroky z investic“.

Všechny cenné papíry a deriváty

Pokud nelze zjistit kótovanou tržní cenu ze služby třetí strany nebo obchodníka s cennými papíry, nebo pokud se má za to, že je kótovaná cena podstatně nepřesná, stanoví se tržní hodnota investice pomocí oceňovacích technik.

Oceňovací techniky zahrnují použití nedávných tržních transakcí, odkaz na aktuální tržní hodnotu jiné investice, která je v podstatě stejná, analýzu diskontovaných peněžních toků nebo jiné techniky, které nabízejí spolehlivý odhad cen v rámci skutečných tržních transakcí. Tyto cenné papíry a deriváty se oceňují reálnou hodnotou stanovenou oceňovatelem. Oceňovatel je také přímo odpovědný představenstvu za některé funkce oceňování, které se v konečném důsledku promítají do účetní závěrky. Oceňovatelem v roce končícím 30. září 2024 byla společnost GSAM B.V. Product Controllers Division („Controllers“).

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

2.8 Peněžní prostředky

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

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

2.9 Ostatní aktiva

Tento účet zahrnuje především různé pohledávky z úroků.

2.10 Ostatní závazky

Tento účet zahrnuje zejména časově rozlišené daňové závazky, splatné transakční náklady a splatnou daň z indického ekvivalentu kapitálových zisků.

2.11 Ostatní příjmy

Tento účet zahrnuje zejména výnosy z plateb za udělení souhlasu, výnosy z peněžních sankcí podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů (CSDR), výnosy ze soudních sporů týkajících se SEC a výnosy z držených peněžních prostředků.

2.12 Ostatní náklady

Tento účet zahrnuje zejména náklady na peněžní sankce podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů (CSDR), investiční úrokové náklady z peněžního kolaterálu, náklady na daň z kapitálových zisků v Indii, náklady na italskou náhradní daň, náklady na poplatky za depozitní certifikáty a transakční náklady.

2.13 Přepočet cizích měn

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

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

2.14 Swinging Single Pricing (kolísavé stanovování cen)

V podfondu může dojít k „rozředění“ čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investor upisuje nebo

odkupuje akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které musí investiční manažer provádět, aby kompenzoval přítoky a odtoky peněžních prostředků související s těmito úpisy nebo odkupy.

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

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

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

U jednotlivého podfondu by použitelný práh mohl znamenat, že se mechanismus SSP neaplikuje nebo se aplikuje zřídka. Aktuální úrovně hranic a swing faktorů pro každý podfond jsou zveřejňovány a aktualizovány na webových stránkách: <https://am.gs.com>.

Čistá hodnota aktiv na akcii uvedená ve statistických informacích odpovídá zveřejněné čisté hodnotě aktiv na akcii, zatímco celková čistá aktiva uvedená ve výkazu čistých aktiv, výkazu operací a přehledu změn čistých aktiv a souhrnu čistých aktiv je celková čistá hodnota aktiv včetně swingových úprav ke konci období.

Viz výkaz aktiv a pasiv a přehled o změnách čistých aktiv pro podfondy, které uplatnily swing pricing. K 30. září 2024 byl swingový faktor uplatněn pouze u podfondu Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN).

Podfondy, které ve vykazovaném roce končícím 30. září 2024 použily mechanismus Swinging Single Pricing, jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Hranice swingu	Swing faktor – úpisy	Swing faktor – odkupy
Goldman Sachs Asia Equity Income*	2,00 %	0,24 %	0,34 %
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	1,00 %	0,19 %	0,26 %
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	2,00 %	0,30 %	0,38 %
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	1,00 %	0,18 %	0,03 %
Goldman Sachs Europe Equity	2,00 %	0,23 %	0,05 %
Goldman Sachs Europe Equity Income	2,00 %	0,23 %	0,05 %
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*	2,00 %	0,34 %	0,18 %
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	1,00 %	0,23 %	0,05 %
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	2,00 %	0,32 %	0,16 %
Goldman Sachs Eurozone Equity	2,00 %	0,14 %	0,04 %
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	1,00 %	0,14 %	0,04 %

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

Podfondy	Hranice swingu	Swing faktor – úpisy	Swing faktor – odkupy
Goldman Sachs Social Bond	2,00 %	0,17 %	0,08 %
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	1,00 %	0,17 %	0,17 %
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	2,00 %	0,26 %	0,13 %
Goldman Sachs US Dollar Credit	0,50 %	0,27 %	0,13 %
Goldman Sachs US Factor Credit*	2,00 %	0,33 %	0,17 %
Goldman Sachs US High Yield	2,00 %	0,43 %	0,22 %
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	2,00 %	0,47 %	0,23 %
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	1,00 %	0,14 %	0,08 %
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	0,50 %	0,43 %	0,22 %

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Zveřejněné swingové faktory jsou aktuálně platné faktory k 30. září 2024 a nemusí odpovídat skutečným faktorům, které byly použity v průběhu roku končícího 30. září 2024.

3 Zdanění

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

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

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

Vrácení daně je účtováno automaticky podle daně platné pro daný typ subjektu a podle výskytu dividendové činnosti. Otevřené žádosti o vrácení daně z dividend se vykazují v položce Pohledávky z dividend příštích období v přehledu čistých aktiv.

4 Distribuce

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

Další podrobnosti o zásadách distribuce najdete v prospektu.

5 Poplatky za správu

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

Ke dni 30. září 2024 byly skutečné sazby poplatku za správu následující:

Podfondy	Sazby poplatku za správu (p.a.)														
	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída
	D	I	M	N	O	P	Q	R	T	U	V	X	Y	Z*	Zz*
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
Goldman Sachs Asia Equity Income ⁽¹⁾	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity ⁽²⁾	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	0,10	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	0,85	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	0,00
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,48	-	0,65	0,39	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	-	0,75	-	-	1,50	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity ⁽³⁾	-	0,48	-	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,60	-	0,53	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	0,50	0,75	-	0,48	1,50	2,00	2,00	0,00	-
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity ⁽⁵⁾	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,60	-	0,58	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	-	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity ⁽⁶⁾	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,60	1,18	0,30	0,30	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity ⁽⁷⁾	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity ⁽⁸⁾	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,48	1,09	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,60	-	0,58	0,35	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,60	1,08 / 1,50 ⁽⁹⁾	0,43	0,43	1,50	-	0,75	0,49	-	1,50	2,00	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,60	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	1,80	0,00	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	0,03	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,60	-	0,15	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-

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

Podfondy	Sazby poplatku za správu (p.a.)														
	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída
	D	I	M	N	O	P	Q	R	T	U	V	X	Y	Z*	Zz*
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,36	-	0,35	-	0,75	-	0,36	-	-	-	1,00	1,00	0,00	-
Goldman Sachs US Factor Credit ⁽¹⁴⁾	-	0,36	-	0,36	-	0,65	-	-	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,72	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	0,50	-	-	-	1,50	1,50	-	0,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00

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

⁽¹⁾ Dne 6. listopadu 2023 byl podfond Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income přejmenován na Goldman Sachs Asia Equity Income.

⁽²⁾ Podfond Goldman Sachs Emerging Europe Equity je v likvidaci.

⁽³⁾ Podfond Goldman Sachs Europe Real Estate Equity prošel sloučením dne 8. prosince 2023 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni fúze.

⁽⁴⁾ Podfond Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income prošel sloučením dne 27. listopadu 2023 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni fúze.

⁽⁵⁾ Podfond Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity prošel sloučením dne 6. prosince 2023 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni fúze.

⁽⁶⁾ Dne 6. listopadu 2023 byl podfond Goldman Sachs Global Energy Equity přejmenován na Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

⁽⁷⁾ Podfond Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity prošel sloučením dne 6. prosince 2023 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni fúze.

⁽⁸⁾ Podfond Goldman Sachs Global Health Care Equity prošel sloučením dne 6. prosince 2023 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni fúze.

⁽⁹⁾ U této třídy akcií existují dvě různé sazby poplatku za správu: u Capitalisation M (EUR) 1,08 % a u Capitalisation M (USD) 1,50 %.

⁽¹⁰⁾ Podfond Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) byl zlikvidován dne 29. července 2024 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni likvidace.

⁽¹¹⁾ Podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond byl zlikvidován dne 19. ledna 2024 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni likvidace.

⁽¹²⁾ Podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities byl zlikvidován dne 15. března 2024 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni likvidace.

⁽¹³⁾ U Capitalisation „I“ se sazby poplatku za správu změnily takto:

– 0,20 % do 10. října 2023, 0,27 % od 11. října 2023.

⁽¹⁴⁾ Podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities prošel sloučením dne 8. prosince 2023 a platná sazba poplatku za správu je uvedena ke dni fúze.

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

6 Významné smlouvy a související strany

Investiční manažeři a investiční manažeři dílčího portfolia⁽¹⁾

Jménem společnosti byli jmenováni níže uvedení přidružení investiční manažeři, aby poskytovali služby spojené se správou portfolia:

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

Jmenování společnosti Goldman Sachs Advisors B.V. jakožto přidruženého investičního manažera bylo ukončeno s účinností od 1. prosince 2023. Důvodem je sloučení, které nabylo účinnosti 30. prosince 2023, společností Goldman Sachs Asset Management B.V. (nástupnická společnost) a Goldman Sachs Advisors B.V. (zanikající společnost), přičemž druhá byla sloučena do první a přestala existovat.

Jmenování společnosti Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. přidruženým investičním manažerem fondu Goldman Sachs Emerging Europe Equity (v likvidaci) bylo ukončeno s účinností od 26. února 2024, protože přestala pro tento fond zajišťovat diskreční správu portfolia.

Společnost Goldman Sachs Asset Management International uzavřela smlouvu o subdelegaci s každým z níže uvedených přidružených investičních manažerů určitých podfondů společnosti:

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

Jménem společnosti byli jmenováni níže uvedení nepřidružení investiční manažeři, aby poskytovali služby spojené se správou portfolia v souvislosti s níže uvedenými podfondy společnosti:

Podfondy	Nepřidružení investiční manažeři
Goldman Sachs Asia Equity Income	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Greater China Equity	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited

Odměny členů představenstva

Paní Grainne Alexander a paní Sophie Mosnier jsou nezávislými členkami představenstva a nemají žádnou výkonnou funkci ve správcovské společnosti ani v jejích přidružených společnostech. Fond vyplácí každému nezávislému řediteli roční odměnu za výkon funkce člena představenstva fondu. Za rok končící 30. září 2024 činily celkové odměny ředitelů 120 668 EUR.

Pan Jonathan Beinner, pan Dirk Buggenhout, pan Jan Jaap Hazenberg a paní Hilary Lopez jsou spojeni se správcovskou společností a od fondu nedostávají žádnou odměnu.

⁽¹⁾ V nejnovějším prospektu najdete seznam aktuálních přidružených a nepřidružených investičních manažerů a investičních manažerů dílčího portfolia, kteří byli vybráni a jmenováni jménem společnosti a jejích podfondů, včetně odkazu na přehled aktivit správy portfolia, které mají příslušní investiční manažeři nebo investiční manažeři dílčího portfolia provádět.

⁽²⁾ Ačkoli diskreční správa investic podfondů Goldman Sachs Asia Equity Income a Goldman Sachs Greater China Equity zůstává u společnosti Nomura Asset Management Taiwan Ltd. („Nomura“), příkazy k provedení od společnosti Nomura provede společnost Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., která bude mít volnost ve stanovování cen a načasování příkazů.

⁽³⁾ Společnost Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. byla jmenována přidruženým investičním manažerem dílčího portfolia jistých podfondů společnosti s účinností od 26. února 2024.

7 Fixní servisní poplatky

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

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

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

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

Ke dni 30. září 2024 byly platné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)														
	Třída D	Třída I	Třída M	Třída N	Třída O	Třída P	Třída Q	Třída R	Třída T	Třída U	Třída V	Třída X	Třída Y*	Třída Z**	Třída Zz**
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
Goldman Sachs Asia Equity Income ⁽¹⁾	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity ⁽²⁾	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,25	-	0,35	-	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	0,00
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,20	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity ⁽³⁾	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	0,20	0,25	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,20	-
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity ⁽⁵⁾	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,20	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)														
	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída
	D	I	M	N	O	P	Q	R	T	U	V	X	Y*	Z**	Zz**
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity ⁽⁶⁾	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity ⁽⁷⁾	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity ⁽⁸⁾	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,20	0,20	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,20	-	0,20	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	0,20	-	0,20	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	0,25	0,08	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	0,10	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	0,05	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,20	-	0,30	-	0,30	-	0,30	-	-	-	0,30	-	-	0,00
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) ⁽⁹⁾	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	0,15	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,20	-	0,30	0,30	0,30	-	-	-	-	-	0,30	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	-	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0,15	-	-	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	0,12	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond	-	0,12	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,065	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	0,12	0,15	-	0,12	-

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)														
	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída
	D	I	M	N	O	P	Q	R	T	U	V	X	Y*	Z**	Zz**
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs European ABS	-	0,12	-	0,15	-	-	0,12	-	-	-	-	-	-	0,05	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond ⁽¹⁰⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities ⁽¹¹⁾	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,15	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	0,15	0,00
Goldman Sachs Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	0,12	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	-	0,20	-	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Protection	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Social Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	0,15	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	0,15	0,12	-
Goldman Sachs US Factor Credit ⁽¹²⁾	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,15	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,15	-	0,20	0,20	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	-	0,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,06	0,00

* U této třídy akcií je účtován dodatečný poplatek za distribuci ve výši 1 % za rok.

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

⁽¹⁾ Dne 6. listopadu 2023 byl podfond Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income přejmenován na Goldman Sachs Asia Equity Income.

⁽²⁾ Podfond Goldman Sachs Emerging Europe Equity je v likvidaci.

⁽³⁾ Podfond Goldman Sachs Europe Real Estate Equity prošel sloučením dne 8. prosince 2023 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni fúze.

- (4) Podfond Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income prošel sloučením dne 27. listopadu 2023 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni fúze.
- (5) Podfond Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity prošel sloučením dne 6. prosince 2023 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni fúze.
- (6) Dne 6. listopadu 2023 byl podfond Goldman Sachs Global Energy Equity přejmenován na Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.
- (7) Podfond Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity prošel sloučením dne 6. prosince 2023 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni fúze.
- (8) Podfond Goldman Sachs Global Health Care Equity prošel sloučením dne 6. prosince 2023 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni fúze.
- (9) Podfond Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) byl zlikvidován dne 29. července 2024 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni likvidace.
- (10) Podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond byl zlikvidován dne 19. ledna 2024 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni likvidace.
- (11) Podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities byl zlikvidován dne 15. března 2024 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni likvidace.
- (12) Podfond Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities prošel sloučením dne 8. prosince 2023 a platná sazba fixního servisního poplatku je uvedena ke dni fúze.

8 Poplatky za dodatečné funkcionality

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

Poplatek za dodatečné funkcionality je účtován u všech měnově zajištěných tříd akcií. V případě tříd akcií Z a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve speciální dohodě nebo v dohodě o správě fondu a budou vybírány správce společností přímo od akcionáře a nebudou účtovány přímo příslušné třídě akcií.

Ke dni 30. září 2024 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0,021 %.

9 Směnné kurzy

Ke dni 30. září 2024 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	4,0993 AED	1 EUR =	397,1500 HUF	1 EUR =	4,0635 QAR
	1,6087 AUD		16 896,9978 IDR		4,9758 RON
	6,0778 BRL		4,1514 ILS		103,9323 RUB
	1,5077 CAD		93,5264 INR		4,1867 SAR
	0,9414 CHF		159,6398 JPY		11,3130 SEK
	7,8108 CNH		143,9705 KES		1,4308 SGD
	7,8303 CNY		1 459,4586 KRW		35,9117 THB
	4 658,4322 COP		21,8768 MXN		38,1547 TRY
	25,2160 CZK		11,7550 NOK		35,3191 TWD
	1,9558 DEM		1,7541 NZD		1,1161 USD
	7,4547 DKK		4,1511 PEN		19,2323 ZAR
	0,8320 GBP		62,5407 PHP		
	8,6689 HKD		4,2815 PLN		
1 JPY =	0,1580 CZK				
	0,0063 EUR				
	0,0070 USD				

1 USD =	3,6730 AED	1 USD =	0,8960 EUR	1 USD =	1,5717 NZD
	969,7625 ARS		0,7455 GBP		3,7195 PEN
	1,4414 AUD		15,8000 GHS		56,0375 PHP
	5,4458 BRL		7 7675 HKD		3,8363 PLN
	1,3510 CAD		355,8533 HUF		3,6410 QAR
	0,8436 CHF		15 140,0000 IDR		4,4584 RON
	897,9000 CLP		3,7197 ILS		104,8700 RSD
	6,9987 CNH		83,8013 INR		3,7514 SAR
	7,0161 CNY		143,0400 JPY		10,1366 SEK
4 174,0350 COP		1 307,7000 KRW			1,2820 SGD
22,5940 CZK		0,3053 KWD			32,1775 THB
1,7525 DEM		19,6020 MXN			34,1873 TRY
6,6795 DKK		4,1235 MYR			31,6465 TWD
60,3300 DOP		1 670,0000 NGN			41,6800 UYU
48,3000 EGP		10,5327 NOK			17,2325 ZAR

10 Přehled o změnách v každém portfoliu

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

11 Informace o peněžním kolaterálu

V následující tabulce jsou uvedeny zůstatky peněžního kolaterálu splatné od makléřů/makléřům v souvislosti s následujícími investicemi drženy ke dni 30. září 2024:

Podfondy	Měna	Splatné od makléřů/makléřům	Typ investice	Zůstatek peněžního kolaterálu
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Splatné komu	OTC deriváty	280 000,00
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	505 000,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	295 000,00
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	Splatné komu	OTC deriváty	112 400 000,00
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Splatné komu	OTC deriváty	1 930 000,00
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	Splatné komu	OTC deriváty	360 000,00
Goldman Sachs US Equity Income	USD	Splatné komu	OTC deriváty	2 220 000,00
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	1 170 000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Splatné komu	OTC deriváty	4 140 000,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	Splatné komu	OTC deriváty	990 000,00
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	Splatné komu	OTC deriváty	7 440 000,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	290 000,00

Podfondy	Měna	Splatné od makléřů/ makléřům	Typ investice	Zůstatek peněžního kolaterálu
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	Splatné komu	OTC deriváty	260 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Splatné kým	OTC deriváty	5 889 956,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Splatné komu	OTC deriváty	111 080 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt(Local Bond)	USD	Splatné kým	OTC deriváty	290 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt(Local Bond)	USD	Splatné komu	OTC deriváty	1 720 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	Splatné kým	OTC deriváty	10 000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	14 649 999,96
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	3 480 000,01
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	1 339 999,99
Goldman Sachs European ABS	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	20 000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Splatné kým	OTC deriváty	290 000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Splatné komu	OTC deriváty	1 630 000,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	10 000,00
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	Splatné komu	OTC deriváty	270 000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	2 597 000,00
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	356 000,00
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	310 000,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	Splatné kým	OTC deriváty	229 999,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	287 000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	350 000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	830 000,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	Splatné komu	OTC deriváty	12 320 000,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	Splatné kým	OTC deriváty	260 000,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	Splatné komu	OTC deriváty	290 000,00
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	Splatné komu	OTC deriváty	270 000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	1 180 000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	3 350 000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	13 577 000,00

12 Transakční náklady

V následující tabulce jsou uvedeny transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok končící 30. září 2024:

Podfondy	Měna	Transakční náklady	% průměrných čistých aktiv
Goldman Sachs Asia Equity Income*	USD	335 515,52	0,31
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	EUR	14 598,73	2,23
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1 993 384,55	0,14
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	386 650,14	0,39
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	503 917,82	0,11
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	282 994,92	0,14
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	296 748,78	0,16
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*	EUR	30 428,22	0,07
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	493 608,01	0,10
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	29 418,46	0,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	170 089,04	0,09
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*	EUR	17 721,66	0,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	2 044 162,03	0,19
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity(*)	USD	31 651,27	0,08
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	123 792,50	0,06
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	70 546,17	0,03
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	USD	106 220,34	0,19
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	155 919,92	0,06
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	267 499,51	0,06
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*	USD	121 203,70	0,07
Goldman Sachs Global Health Care Equity*	USD	211 067,14	0,07
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	569 697,11	0,22
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	418 808,57	0,04
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	212 090,09	0,01
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	562 402,10	0,39
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	38 529 105,00	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	234 668,89	0,02
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	70 029,66	0,02
Goldman Sachs US Equity Income	USD	116 763,21	0,03
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	0,02	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	43 296,45	0,02
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*	USD	5,43	0,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	5 049,97	0,00
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	(0,01)	0,00

Podfondy	Měna	Transakční náklady	% průměrných čistých aktiv
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	11 174,02	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	1 655,03	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	110 702,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	22 343,72	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	156,56	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	-	-
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	18 201,39	0,00
Goldman Sachs Euro Covered Bond	EUR	138,30	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	24 266,52	0,00
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	3 270,19	0,00
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	1 886,78	0,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	8 371,31	0,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	3 014,25	0,00
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	4 781,74	0,00
Goldman Sachs European ABS	EUR	0,01	0,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	5 287,01	0,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond*	USD	3,25	0,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*	USD	-	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	477,07	0,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	2 323,52	0,01
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	3 327,65	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	2 810,45	0,00
Goldman Sachs Green Bond	EUR	14 095,61	0,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	14 677,61	0,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	31 191,22	0,15
Goldman Sachs Protection	EUR	2 801,38	0,00
Goldman Sachs Social Bond	EUR	488,53	0,00
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	3 899,65	0,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	1 059,17	0,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	214 254,73	0,01
Goldman Sachs US Factor Credit*	USD	79,26	0,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	899,22	0,00
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	957,66	0,00
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	320,89	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	28 722,88	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	6 041,86	0,00

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

13 Ukazatel obrátkovosti portfolia pro singapurský trh

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

Vzorec „Obrat“ pro Singapur stanovený singapurskými orgány:

$$\text{Obrat} = \text{Min}(\text{nákupy}; \text{prodeje}) / \text{průměrná čistá aktiva} \times 100$$

Poznámky:

- Deriváty a vklady nejsou zahrnuty.
- Obrat není anualizován.

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

Ke dni 30. září 2024 je ukazatel obrátkovosti portfolia:

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

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

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

⁽¹⁾ Podfond Goldman Sachs Emerging Europe Equity je v likvidaci a obrat portfolia byl vypočítán k 28. únoru 2022.

14 Půjčování cenných papírů

Na základě smluvní dohody ze dne 26. června 2012 ve znění pozdějších změn jmenoval fond společnost Goldman Sachs International Bank svým zástupcem pro půjčování cenných papírů.

Od 1. ledna 2015 jsou veškeré výnosy z programu půjčování cenných papírů připisovány zúčastněným podfondům. Struktura poplatků za půjčky cenných papírů vychází z generovaných výnosů a příjmů poskytovaných protistranami, které si cenné papíry půjčují. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. ani externí zástupci pro půjčky cenných papírů v této souvislosti neúčtují žádný poplatek za správu.

Ke dni 30. září 2024 se podfondy fondu účastnily transakcí půjček cenných papírů uvedených níže.

Hodnota zapůjčených cenných papírů a tržní hodnota obdrženého kolaterálu pro podfondy je uvedena v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Tržní hodnota zapůjčených cenných papírů	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu*	Výnosy z půjček cenných papírů
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	2 976 702,48	3 328 230,72	18 004,01
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	4 547 883,30	5 058 246,69	58 601,27
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	8 264 935,36	9 377 273,47	153 581,06
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	3 057 910,98	3 368 377,97	42 903,68
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	241 016 769,83	280 309 823,38	888 660,86
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	24 690 744,26	28 022 655,32	212 258,24
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	2 020 920,38	2 834 838,81	17 905,05
Goldman Sachs US High Yield	USD	4 951 728,06	5 737 041,00	87 031,22
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	7 194 047,72	8 404 021,73	83 065,37
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	153 160 970,86	177 058 960,24	1 224 236,36

* Jako kolaterál jsou používány vysoce kvalitní státní dluhopisy.

Ke dni 30. září 2024 byli autorizováni tito vypůjčitelé: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Irsko), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Credit Suisse AG (pobočka Dublin), Credit Suisse International, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG a Zurcher Kantonalbank.

Níže uvedené podfondy měly po celé období příjmy z půjček cenných papírů, ale nemají půjčky k 30. září 2024:

Podfondy	Měna	Výnosy z půjček cenných papírů
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	6 305,69
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	78 882,08

Výnosy z půjček cenných papírů jsou zahrnuty v položce „Výnosy z úroků z půjček cenných papírů“.

15 Události po účetní závěrce

V návaznosti na rozhodnutí společnost GSAM globálně sjednotit metodiku swingu a metodu oceňování finančních nástrojů se oceňování pevného výnosu podfondu/fondu změnil z nabídkové ceny, která se používala v účetní závěrce za rok 2024, na střední cenu. Očekává se, že dopad této změny bude nepodstatný u všech fondů s výjimkou fondu Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency), jehož dopad na NAV činí 0,57 %, a to na základě hodnocení k datu uzávěrky. Změna z nabídkové ceny na střední cenu pro oceňování nástrojů s pevným výnosem byla provedena 16. prosince 2024.

Dne 22. listopadu 2024 byl zlikvidován podfond Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities.

Podfond Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) byl zlikvidován dne 2. prosince 2024.

Podfond Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) byl zlikvidován dne 2. prosince 2024.

Podfond Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) byl zlikvidován dne 11. prosince 2024.

16 Schválení účetní závěrky

Představenstvo schválilo auditovanou účetní závěrku dne 19. prosince 2024.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

PŘEHLED INVESTIC

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 101,35 %				
Bermudy				
1 015 000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1 932 445,79	1,67
Kajmanské ostrovy				
200 000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2 802 300,10	2,42
719 000	China Resources Land Ltd.	HKD	2 629 622,70	2,27
715 000	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	1 113 807,53	0,96
2 350 000	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	3 007 978,52	2,60
1 005 000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	1 929 435,03	1,67
65 000	Meituan	HKD	1 432 208,74	1,24
117 000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	6 669 439,76	5,76
3 620 000	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	2 488 677,18	2,15
			22 073 469,56	19,07
Čína				
1 096 100	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNH	1 084 681,92	0,94
7 765 000	China Construction Bank Corp.	HKD	5 854 301,16	5,06
4 390 000	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	3 303 144,51	2,85
1 004 200	Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	2 549 725,16	2,20
4 365 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	2 596 747,63	2,24
636 533	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	2 634 313,92	2,28
324 000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	CNH	2 908 819,01	2,51
940 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1 392 012,75	1,20
272 800	Zhejiang Jolly Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	599 203,96	0,52
			22 922 950,02	19,80
Hongkong				
4 305 000	PCCW Ltd.	HKD	2 366 572,26	2,04
Indie				
185 000	Axis Bank Ltd.	INR	2 715 131,39	2,35
8 000	Bajaj Auto Ltd.	INR	1 177 842,63	1,02
700 000	GAIL India Ltd.	INR	2 003 874,01	1,73
135 000	Infosys Ltd.	INR	3 019 783,98	2,61
25 000	KEI Industries Ltd.	INR	1 279 714,80	1,10
100 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	3 690 029,68	3,19
680 000	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 862 431,96	2,47
			16 748 808,45	14,47
Indonésie				
7 750 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	3 546 487,01	3,07
1 480 000	United Tractors Tbk PT	IDR	2 654 029,06	2,29
			6 200 516,07	5,36
Malajsie				
845 000	Malayan Banking Bhd	MYR	2 147 511,50	1,86
Jižní Korea				
4 500	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 131 391,43	0,98
8 000	Hyundai Motor Co.	KRW	1 490 256,54	1,29
110 000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4 657 643,01	4,02
25 000	SK Hynix, Inc.	KRW	3 331 409,26	2,88
			10 610 700,24	9,17
Tchaj-wan				
95 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1 762 672,56	1,52
30 000	ASMedia Technology, Inc.	TWD	1 529 104,14	1,32
95 000	Asustek Computer, Inc.	TWD	1 653 440,21	1,43
70 000	Delta Electronics, Inc.	TWD	838 801,56	0,72

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 101,35 % (pokračování)				
Tchaj-wan (pokračování)				
120 000	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	1 100 436,12	0,95
375 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 213 437,90	1,91
785 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	2 781 378,42	2,40
12 000	Lotes Co. Ltd.	TWD	523 436,12	0,45
35 000	MediaTek, Inc.	TWD	1 295 420,93	1,12
45 000	MPI Corp.	TWD	1 058 658,20	0,91
85 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1 386 009,00	1,20
242 000	Quanta Computer, Inc.	TWD	2 015 458,31	1,74
325 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9 833 968,43	8,50
1 905 000	United Microelectronics Corp.	TWD	3 237 200,24	2,80
20 000	Wiwynn Corp.	TWD	1 083 226,01	0,94
			32 312 648,15	27,91
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			117 315 622,04	101,35
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			117 315 622,04	101,35
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			117 315 622,04	101,35

Forwardové měnové kontrakty – 0,05 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
AUD	1 798 425	HKD	9 469 834	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	28 598,89	0,02
AUD	1 638 488	TWD	35 329 112	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	19 029,92	0,02
AUD	748 569	INR	42 529 183	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	12 297,30	0,01
AUD	434 827	USD	294 852	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	6 885,34	0,00
AUD	599 674	KRW	541 135 481	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	3 846,79	0,00
AUD	430 658	CNY	2 065 222	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3 419,92	0,00
AUD	72 311	EUR	43 803	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 259,98	0,00
AUD	300 652	IDR	3 158 287 538	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	817,27	0,00
MYR	176 089	AUD	60 632	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	677,83	0,00
AUD	561	SGD	494	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3,57	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						76 836,81	0,05
Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
AUD	19 027	CNY	92 338	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(5,33)	(0,00)
IDR	174 277 474	AUD	16 672	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(101,59)	(0,00)
MYR	290 375	AUD	102 158	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(391,82)	(0,00)
KRW	92 467 107	AUD	102 835	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(910,42)	(0,00)
CNY	565 384	AUD	118 118	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 088,09)	(0,00)
EUR	42 599	AUD	70 200	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 139,34)	(0,00)
TWD	2 180 790	AUD	101 475	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(1 407,23)	(0,00)
AUD	254 135	MYR	748 376	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(5 342,81)	(0,00)
USD	238 221	AUD	351 641	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(5 791,37)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(16 178,00)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	117 376 280,85	101,40
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	(1 620 133,01)	(1,40)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	115 756 147,84	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	29,37
Finance	23,74
Komunikace	14,06
Průmysl	13,68
Spotřebitelské cyklické	8,12
Spotřebitelské necyklické	4,95
Veřejné služby	4,20
Základní materiály	3,23
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	101,35

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING EUROPE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Jiné převoditelné cenné papíry				
Kmenové akcie – 0,01 %				
Rusko				
750 000	Aeroflot PJSC ^(a)	RUB	0,72	0,00
790 532	Gazprom PJSC ^(a)	RUB	0,76	0,00
21 050	LUKOIL PJSC ^(a)	RUB	0,02	0,00
8 000	Magnit PJSC ^(a)	RUB	0,01	0,00
89 000	Novatek PJSC	USD	7,97	0,01
603 000	Sberbank of Russia PJSC ^(a)	RUB	0,58	0,00
400 000	Sberbank of Russia PJSC ^(a)	RUB	0,38	0,00
183 000	Tatneft PJSC ^(a)	RUB	0,18	0,00
183 000	Tatneft PJSC ^(a)	RUB	0,18	0,00
110 000	VTB Bank PJSC ^(a)	RUB	0,11	0,00
			10,91	0,01
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			10,91	0,01
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM			10,91	0,01
			Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE			10,91	0,01
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA			144 436,46	99,99
ČISTÁ AKTIVA CELKEM			144 447,37	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Energetika	0,01
Finance	0,00
Spotřebitelské cyklické	0,00
Spotřebitelské necyklické	0,00
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	0,01

^(a) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 100,31 %				
Bermudy				
1 154 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	790 028,77	0,05
4 536 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	1 410 674,69	0,08
2 128 000	China Ruyi Holdings Ltd.	HKD	618 362,97	0,04
19 000	Orient Overseas International Ltd.	HKD	269 244,88	0,02
			3 088 311,31	0,19
Brazílie				
228 300	Atacadao S.A.	BRL	387 780,49	0,02
1 599 638	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3 145 933,19	0,19
1 113 000	Banco Bradesco S.A.	BRL	2 675 303,90	0,16
942 000	Banco Bradesco S.A.	BRL	2 542 766,90	0,15
726 800	Banco do Brasil S.A.	BRL	3 627 460,43	0,22
264 700	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	1 725 522,42	0,10
324 758	BRF S.A.	BRL	1 410 357,84	0,08
469 100	Caixa Seguridade Participacoes S/A	BRL	1 253 333,76	0,08
1 131 400	CCR S.A.	BRL	2 513 852,88	0,15
435 700	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	BRL	3 148 260,13	0,19
33 500	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	BRL	268 883,36	0,02
260 600	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	4 325 946,60	0,26
352 100	CPFL Energia S.A.	BRL	2 193 755,37	0,13
359 000	Equatorial Energia S.A.	BRL	2 142 476,77	0,13
1 820 530	Gerdau S.A.	BRL	6 385 126,70	0,39
1 496 000	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	BRL	1 098 828,45	0,07
293 600	Hypera S.A.	BRL	1 414 140,81	0,09
1 335 514	Itau Unibanco Holding S.A.	BRL	8 855 523,62	0,53
280 400	JBS S/A	BRL	1 628 604,06	0,10
729 705	Klabin S.A.	BRL	2 799 136,87	0,17
429 659	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	3 234 789,93	0,20
386 700	Natura & Co. Holding S.A.	BRL	997 674,35	0,06
467 680	Raia Drogasil S.A.	BRL	2 189 056,37	0,13
255 200	Rede D'Or Sao Luiz S.A.	BRL	1 449 435,53	0,09
574 700	Rumo S.A.	BRL	2 110 617,36	0,13
461 200	Sendas Distribuidora S/A	BRL	632 627,71	0,04
209 200	Suzano S.A.	BRL	2 091 308,53	0,13
338 000	Telefonica Brasil S.A.	BRL	3 464 534,14	0,21
673 600	TIM S.A./Brazil	BRL	2 316 744,65	0,14
363 600	TOTVS S.A.	BRL	1 906 866,94	0,11
			73 936 650,06	4,47
Kajmanské ostrovy				
101 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	413 942,91	0,02
49 000	Airtac International Group	TWD	1 407 072,76	0,09
25 000	Akeso, Inc.	HKD	220 287,47	0,01
17 000	Alchip Technologies Ltd.	TWD	1 056 677,02	0,06
3 210 015	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	44 977 126,72	2,72
264 000	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3 184 479,72	0,19
416 700	Baidu, Inc.	HKD	5 704 635,02	0,34
105 200	BeiGene Ltd.	HKD	1 908 050,30	0,12
37 620	Bilibili, Inc.	HKD	920 435,53	0,06
1 262 000	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	722 722,99	0,04
357 604	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1 843 485,31	0,11
663 000	China Feihe Ltd.	HKD	500 789,53	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Kajmanské ostrovy (pokračování)				
111 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	265 174,65	0,02
656 059	China Resources Land Ltd.	HKD	2 399 426,48	0,15
1 012 000	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	1 576 466,04	0,10
802 000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	898 068,40	0,05
317 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	493 805,11	0,03
34 000	Genscript Biotech Corp.	HKD	60 753,59	0,00
22 800	Giant Biogene Holding Co. Ltd.	HKD	148 947,47	0,01
34 900	H World Group Ltd. ADR ^(a)	USD	1 298 280,00	0,08
188 000	Haidilao International Holding Ltd.	HKD	457 819,78	0,03
318 000	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	1 022 424,76	0,06
280 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	752 711,84	0,05
214 000	Innovent Biologics, Inc.	HKD	1 293 207,47	0,08
85 300	iQIYI, Inc. ADR ^(a)	USD	243 958,00	0,01
326 750	JD Health International, Inc.	HKD	1 459 296,42	0,09
183 800	JD Logistics, Inc.	HKD	329 160,23	0,02
517 348	JD.com, Inc.	HKD	10 910 073,13	0,66
25 100	Kanzhun Ltd. ADR ^(a)	USD	435 736,00	0,03
100 500	KE Holdings, Inc. ADR ^(a)	USD	2 000 955,00	0,12
567 460	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	652 629,70	0,04
196 600	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	744 771,65	0,04
396 300	Kuaishou Technology	HKD	2 776 206,01	0,17
300	Legend Biotech Corp. ADR ^(a)	USD	14 619,00	0,00
314 200	Li Auto, Inc.	HKD	4 359 753,04	0,26
359 000	Li Ning Co. Ltd.	HKD	902 126,86	0,05
268 000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	514 516,01	0,03
1 087 767	Meituan	HKD	23 967 836,93	1,45
34 800	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	165 983,11	0,01
422 500	NetEase, Inc.	HKD	8 121 079,49	0,49
371 800	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2 990 710,28	0,18
269 000	NIO, Inc. ADR ^(a)	USD	1 796 920,00	0,11
137 877	PDD Holdings, Inc. ADR ^(a)	USD	18 587 198,37	1,12
82 600	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	564 371,39	0,03
12 500	Qifu Technology, Inc. ADR ^(a)	USD	372 625,00	0,02
145 500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 312 313,57	0,08
65 000	Silergy Corp.	TWD	959 591,36	0,06
2 659 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1 269 165,78	0,08
148 700	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1 093 396,18	0,07
108 600	TAL Education Group ADR ^(a)	USD	1 285 824,00	0,08
1 354 200	Tencent Holdings Ltd.	HKD	77 194 489,91	4,67
148 600	Tencent Music Entertainment Group ADR ^(a)	USD	1 790 630,00	0,11
144 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	207 571,05	0,01
124 400	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	HKD	317 811,08	0,02
810 000	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	357 681,30	0,02
114 600	Trip.com Group Ltd.	HKD	7 169 956,18	0,43
101 400	Vipshop Holdings Ltd. ADR ^(a)	USD	1 595 022,00	0,10
727 367	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	1 629 962,54	0,10
3 227 400	Xiaomi Corp.	HKD	9 277 458,07	0,56
290 400	XPeng, Inc.	HKD	1 944 823,89	0,12
584 671	Yadea Group Holdings Ltd.	HKD	1 037 839,09	0,06
222 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	794 293,30	0,05
288 500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	532 032,03	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Kajmanské ostrovy (pokračování)				
81 000	ZTO Express Cayman, Inc. ADR ^(a)	USD	2 006 370,00	0,12
			267 213 547,82	16,15
Chile				
672 659	Cencosud S.A.	CLP	1 359 701,62	0,08
719 766	Empresas CMPC S.A.	CLP	1 253 718,70	0,08
5 622 296	Enel Americas S.A.	CLP	574 752,81	0,03
177 237	Falabella S.A.	CLP	657 310,62	0,04
37 708 972	Latam Airlines Group S.A.	CLP	485 903,56	0,03
59 311	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	CLP	2 464 190,73	0,15
			6 795 578,04	0,41
Čína				
102 000	360 Security Technology, Inc.	CNH	127 991,64	0,01
14 573	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China	CNH	340 085,88	0,02
3 624 600	Agricultural Bank of China Ltd.	CNH	2 480 236,51	0,15
10 256 000	Agricultural Bank of China Ltd.	HKD	4 818 764,60	0,29
105 507	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.	CNH	238 503,77	0,01
103 800	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	528 125,54	0,03
350 000	BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd.	CNH	400 774,99	0,02
24 516 488	Bank of China Ltd.	HKD	11 544 029,07	0,70
1 395 800	Bank of China Ltd.	CNH	994 789,08	0,06
4 837 000	Bank of Communications Co. Ltd.	HKD	3 704 918,44	0,22
174 100	Beijing Enlight Media Co. Ltd.	CNH	220 108,78	0,01
4 447 900	BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	2 833 307,18	0,17
258 500	BYD Co. Ltd.	HKD	9 388 145,43	0,57
35 800	BYD Co. Ltd.	CNH	1 561 583,56	0,09
4 739	Cambricon Technologies Corp. Ltd.	CNH	194 914,07	0,01
1 200	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.	CNH	18 841,92	0,00
16 100	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.	CNH	338 549,81	0,02
29 300	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.	CNH	154 984,31	0,01
1 454 112	China CITIC Bank Corp. Ltd.	HKD	926 757,85	0,06
1 664 000	China Communications Services Corp. Ltd.	HKD	899 567,08	0,05
25 305 728	China Construction Bank Corp.	HKD	19 078 860,64	1,15
2 492 000	China Everbright Bank Co. Ltd.	HKD	846 101,29	0,05
794 500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	HKD	740 489,44	0,05
268 400	China International Capital Corp. Ltd.	HKD	478 589,63	0,03
241 491	China Jushi Co. Ltd.	CNH	404 111,32	0,03
2 260 469	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	4 517 895,72	0,27
913 902	China Merchants Bank Co. Ltd.	HKD	4 500 178,28	0,27
281 300	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	1 501 746,05	0,09
186 300	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.	CNH	335 138,49	0,02
1 223 500	China Minsheng Banking Corp. Ltd.	HKD	498 381,68	0,03
924 200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	HKD	3 311 659,83	0,20
1 287 400	China Railway Group Ltd.	CNH	1 204 114,54	0,07
1 307 000	China Railway Group Ltd.	HKD	684 045,69	0,04
250 578	China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.	CNH	225 205,66	0,01
2 504 200	China State Construction Engineering Corp. Ltd.	CNH	2 201 892,63	0,13
102 900	China Vanke Co. Ltd.	HKD	98 057,73	0,01
217 300	China XD Electric Co. Ltd.	CNH	270 435,44	0,02
330 200	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	1 416 188,36	0,09
20 850	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.	CNH	98 894,17	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Čína (pokračování)				
343 100	CITIC Securities Co. Ltd.	HKD	904 668,76	0,06
69 680	CNGR Advanced Material Co. Ltd.	CNH	398 347,42	0,02
1 314 000	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	HKD	2 204 103,35	0,13
133 700	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	CNH	298 757,53	0,02
225 900	CRRC Corp. Ltd.	CNH	262 461,61	0,02
1 166 000	CRRC Corp. Ltd.	HKD	761 454,37	0,05
34 800	CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	152 440,96	0,01
55 600	Eve Energy Co. Ltd.	CNH	385 512,95	0,02
451 300	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	453 753,61	0,03
72 180	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	CNH	353 447,98	0,02
858 300	GEM Co. Ltd.	CNH	871 446,91	0,05
15 200	Ginlong Technologies Co. Ltd.	CNH	179 663,57	0,01
100 300	GoerTek, Inc.	CNH	323 644,12	0,02
410 673	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	CNH	585 564,72	0,04
12 615	Goneo Group Co. Ltd.	CNH	149 659,20	0,01
59 468	Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	407 245,35	0,03
126 300	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.	CNH	332 807,43	0,02
537 200	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	2 148 292,23	0,13
73 500	Haier Smart Home Co. Ltd.	CNH	335 659,52	0,02
416 800	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	196 393,69	0,01
52 136	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	131 063,71	0,01
135 600	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.	CNH	523 350,05	0,03
125 600	HLA Group Corp. Ltd.	CNH	135 711,51	0,01
654 200	Huatai Securities Co. Ltd.	HKD	1 052 095,94	0,06
1 249 700	Hunan Valin Steel Co. Ltd.	CNH	835 186,69	0,05
3 048 100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	CNH	2 685 357,09	0,16
16 491 104	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	9 810 592,27	0,59
542 600	Industrial Bank Co. Ltd.	CNH	1 488 128,98	0,09
36 900	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	152 711,93	0,01
30 600	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	227 465,87	0,01
41 100	Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd.	CNH	70 315,90	0,00
32 500	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	283 313,65	0,02
81 200	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.	CNH	179 143,39	0,01
350 192	Jiangxi Copper Co. Ltd.	CNH	1 207 903,68	0,07
2 532 205	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	5 131 079,61	0,31
378 442	LB Group Co. Ltd.	CNH	1 118 077,67	0,07
681 600	Lingyi iTech Guangdong Co.	CNH	729 204,04	0,04
14 774	Mango Excellent Media Co. Ltd.	CNH	55 231,70	0,00
101 400	Midea Group Co. Ltd.	CNH	1 098 245,87	0,07
167 000	Muyuan Foods Co. Ltd.	CNH	1 100 821,67	0,07
290 742	NARI Technology Co. Ltd.	CNH	1 143 631,26	0,07
16 400	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	854 824,76	0,05
594 500	New China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	1 850 363,36	0,11
15 100	Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	219 380,59	0,01
497 200	Nongfu Spring Co. Ltd.	HKD	2 175 721,79	0,13
5 849 000	People's Insurance Co. Group of China Ltd./The	HKD	2 787 163,90	0,17
1 194 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1 768 152,37	0,11
350 200	Ping An Bank Co. Ltd.	CNH	608 167,85	0,04
1 639 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	10 503 330,16	0,64
1 769 392	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	1 325 883,94	0,08
1 762 000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	HKD	1 051 156,91	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Čína (pokračování)				
905 300	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.	CNH	2 391 522,25	0,15
336 600	Sailun Group Co. Ltd.	CNH	769 279,75	0,05
235 400	Sany Heavy Industry Co. Ltd.	CNH	632 521,53	0,04
65 900	Seres Group Co. Ltd.	CNH	846 175,44	0,05
62 100	SF Holding Co. Ltd.	CNH	396 857,64	0,02
343 600	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	248 604,06	0,02
135 200	Shanghai International Airport Co. Ltd.	CNH	739 523,11	0,05
280 000	Shanghai International Port Group Co. Ltd.	CNH	259 729,77	0,02
360 100	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	HKD	586 874,50	0,04
125 800	Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.	CNH	267 374,07	0,02
506 095	Shanjin International Gold Co. Ltd.	CNH	1 338 615,40	0,08
133 837	Shengyi Technology Co. Ltd.	CNH	397 300,46	0,02
81 600	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.	CNH	470 819,53	0,03
18 000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	159 821,48	0,01
20 929	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	870 798,87	0,05
15 258	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.	CNH	235 301,94	0,01
61 200	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	CNH	164 834,65	0,01
42 600	Sieyuan Electric Co. Ltd.	CNH	449 004,62	0,03
84 600	Sinoma International Engineering Co.	CNH	138 411,43	0,01
428 400	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	1 142 276,88	0,07
61 880	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	875 717,50	0,05
73 900	Sunwoda Electronic Co. Ltd.	CNH	230 868,34	0,01
1 587 200	TCL Technology Group Corp.	CNH	1 034 632,87	0,06
78 600	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.	CNH	115 714,81	0,01
194 000	Tongwei Co. Ltd.	CNH	629 879,40	0,04
571 000	TravelSky Technology Ltd.	HKD	846 016,46	0,05
23 940	Unisplendour Corp. Ltd.	CNH	82 115,94	0,01
43 700	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.	CNH	99 445,93	0,01
213 400	Wanda Film Holding Co. Ltd.	CNH	378 076,66	0,02
189 400	Wens Foodstuff Group Co. Ltd.	CNH	544 218,96	0,03
458 800	Western Mining Co. Ltd.	CNH	1 231 516,31	0,08
13 700	Wingtech Technology Co. Ltd.	CNH	63 808,24	0,00
94 880	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	663 356,12	0,04
517 888	Xiamen C & D, Inc.	CNH	751 933,65	0,05
78 700	Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.	CNH	397 510,77	0,02
74 539	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	647 565,38	0,04
298 600	Zangge Mining Co. Ltd.	CNH	1 218 921,28	0,07
8 700	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	319 773,53	0,02
242 200	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd.	CNH	143 715,12	0,01
217 500	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.	CNH	704 332,42	0,04
1 008 280	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	705 480,05	0,04
104 605	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	482 282,77	0,03
275 500	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.	CNH	412 697,00	0,03
113 000	Zhejiang NHU Co. Ltd.	CNH	363 274,68	0,02
48 100	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	CNH	162 780,65	0,01
50 800	Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.	CNH	157 439,94	0,01
35 280	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	778 285,84	0,05
96 800	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	HKD	381 767,96	0,02
66 586	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	503 521,83	0,03
775 300	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.	CNH	836 941,04	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Čína (pokračování)				
392 800	ZTE Corp.	HKD	1 013 120,68	0,06
			177 417 429,00	10,73
Kolumbie				
78 341	Bancolombia S.A.	COP	680 175,86	0,04
305 298	Bancolombia S.A.	COP	2 426 857,38	0,15
			3 107 033,24	0,19
Kypr				
23 842	TCS Group Holding PLC GDR ^{(a),(b)}	USD	2,38	0,00
Egypt				
534 814	Commercial International Bank - Egypt (CIB) ^(a)	EGP	935 647,68	0,06
535 267	Talaat Moustafa Group	EGP	705 931,84	0,04
			1 641 579,52	0,10
Řecko				
590 354	Alpha Services & Holdings S.A.	EUR	1 026 511,00	0,06
1 133 931	Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	EUR	2 604 447,71	0,16
38 869	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	671 952,28	0,04
280 733	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	1 198 731,94	0,07
			5 501 642,93	0,33
Hongkong				
225 000	BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	939 693,48	0,06
996 258	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1 585 731,83	0,10
699 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1 422 640,71	0,09
690 500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	533 254,37	0,03
1 034 800	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	1 658 750,76	0,10
1 178 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	912 668,90	0,05
2 184 000	Lenovo Group Ltd.	HKD	2 966 914,02	0,18
6 622 400	MMG Ltd.	HKD	2 342 299,61	0,14
			12 361 953,68	0,75
Maďarsko				
10 919	OTP Bank Nyrt	HUF	572 563,38	0,03
Indie				
27 622	ABB India Ltd.	INR	2 651 644,02	0,16
104 827	Adani Green Energy Ltd.	INR	2 376 115,44	0,14
156 984	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	2 962 146,81	0,18
35 370	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	3 037 728,42	0,18
805 275	Ashok Leyland Ltd.	INR	2 258 469,97	0,14
167 606	Asian Paints Ltd.	INR	6 654 410,62	0,40
85 198	Astral Ltd.	INR	2 022 253,52	0,12
57 737	AU Small Finance Bank Ltd.	INR	508 650,59	0,03
118 702	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	2 065 972,17	0,12
73 706	Avenue Supermarts Ltd.	INR	4 479 107,49	0,27
567 567	Axis Bank Ltd.	INR	8 329 832,31	0,50
65 738	Bajaj Finance Ltd.	INR	6 036 168,84	0,36
125 328	Bajaj Finserv Ltd.	INR	2 946 544,19	0,18
10 234	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	INR	1 280 967,71	0,08
31 510	Balkrishna Industries Ltd.	INR	1 145 820,96	0,07
683 401	Bank of Baroda	INR	2 018 136,76	0,12
774 088	Bharti Airtel Ltd.	INR	15 771 539,56	0,95
44 911	Britannia Industries Ltd.	INR	3 395 468,29	0,21
1 598 126	Canara Bank	INR	2 119 442,41	0,13
307 138	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	2 780 104,12	0,17

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Indie (pokračování)				
83 897	Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	1 606 987,86	0,10
150 429	Cipla Ltd./India	INR	2 967 827,58	0,18
56 669	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2 569 921,58	0,16
269 163	Container Corp. Of India Ltd.	INR	2 944 920,63	0,18
238 992	Dabur India Ltd.	INR	1 781 083,51	0,11
49 349	Divi's Laboratories Ltd.	INR	3 203 743,95	0,19
13 735	Dixon Technologies India Ltd.	INR	2 259 451,17	0,14
515 695	DLF Ltd.	INR	5 501 698,31	0,33
37 495	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	3 018 043,42	0,18
159 129	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	2 641 562,83	0,16
63 229	Godrej Properties Ltd.	INR	2 380 086,06	0,14
135 595	Havells India Ltd.	INR	3 252 568,94	0,20
322 511	HCL Technologies Ltd.	INR	6 903 151,77	0,42
31 932	HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	1 637 072,67	0,10
844 524	HDFC Bank Ltd.	INR	17 413 470,32	1,05
265 904	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	2 276 149,70	0,14
241 383	Hindustan Unilever Ltd.	INR	8 517 762,25	0,51
1 382 665	ICICI Bank Ltd.	INR	20 948 331,39	1,27
45 694	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	1 185 120,84	0,07
112 547	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	INR	1 046 511,45	0,06
1 450 160	IDFC First Bank Ltd.	INR	1 285 182,88	0,08
338 466	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	3 746 852,82	0,23
374 154	Indus Towers Ltd.	INR	1 753 123,68	0,11
63 139	IndusInd Bank Ltd.	INR	1 088 464,16	0,07
46 585	Info Edge India Ltd.	INR	4 496 787,04	0,27
770 956	Infosys Ltd.	INR	17 245 337,64	1,04
63 693	InterGlobe Aviation Ltd.	INR	3 638 693,37	0,22
244 616	Jindal Stainless Ltd.	INR	2 306 942,52	0,14
739 707	Jio Financial Services Ltd.	INR	3 087 452,05	0,19
229 649	Jubilant Foodworks Ltd.	INR	1 866 236,84	0,11
206 065	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4 550 082,62	0,28
111 005	Lupin Ltd.	INR	2 899 404,86	0,18
154 333	Macrotech Developers Ltd.	INR	2 272 331,97	0,14
240 440	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	8 872 307,37	0,54
5 987	Mankind Pharma Ltd.	INR	179 841,07	0,01
201 685	Marico Ltd.	INR	1 671 735,74	0,10
263 965	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	3 098 316,08	0,19
54 091	Mphasis Ltd.	INR	1 937 766,56	0,12
1 423	MRF Ltd.	INR	2 350 808,08	0,14
64 671	Muthoot Finance Ltd.	INR	1 565 762,03	0,09
150 220	Nestle India Ltd.	INR	4 818 397,00	0,29
1 793 547	NHPC Ltd.	INR	2 027 241,10	0,12
7 302	Oracle Financial Services Software Ltd.	INR	996 394,02	0,06
87 305	PB Fintech Ltd.	INR	1 687 680,49	0,10
22 872	Persistent Systems Ltd.	INR	1 485 229,46	0,09
61 962	Phoenix Mills Ltd./The	INR	1 362 403,64	0,08
157 469	Pidilite Industries Ltd.	INR	6 313 461,29	0,38
30 282	Polycab India Ltd.	INR	2 509 890,72	0,15
1 404 988	Punjab National Bank	INR	1 792 741,35	0,11
16 891	SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	155 818,97	0,01
131 579	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	2 890 684,57	0,17

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Indie (pokračování)				
78 171	Shriram Finance Ltd.	INR	3 335 432,07	0,20
55 078	Siemens Ltd.	INR	4 756 662,96	0,29
117 770	SRF Ltd.	INR	3 505 850,64	0,21
599 871	State Bank of India	INR	5 628 835,87	0,34
359 564	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	8 260 479,70	0,50
15 494	Sundaram Finance Ltd.	INR	972 554,97	0,06
32 535	Supreme Industries Ltd.	INR	2 066 711,85	0,12
3 582 733	Suzlon Energy Ltd.	INR	3 415 423,10	0,21
200 981	Tech Mahindra Ltd.	INR	3 777 716,55	0,23
37 281	Thermax Ltd.	INR	2 264 542,51	0,14
79 614	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	3 225 481,22	0,20
145 270	TVS Motor Co. Ltd.	INR	4 917 093,95	0,30
913 339	Union Bank of India Ltd.	INR	1 334 223,52	0,08
450 577	Varun Beverages Ltd.	INR	3 259 913,61	0,20
7 149 429	Vodafone Idea Ltd.	INR	882 552,28	0,05
753 591	Wipro Ltd.	INR	4 866 296,35	0,29
4 765 407	Yes Bank Ltd.	INR	1 277 201,86	0,08
1 953 099	Zomato Ltd.	INR	6 360 904,45	0,38
			328 957 239,88	19,89
Indonésie				
12 235 818	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	8 344 439,95	0,51
9 873 500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	4 518 224,45	0,27
4 955 600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1 749 799,60	0,11
12 041 900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3 930 860,32	0,24
3 164 800	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	982 467,64	0,06
157 547 800	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	IDR	686 633,29	0,04
7 896 500	Kalbe Farma Tbk PT	IDR	899 700,30	0,05
7 198 248	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	1 502 408,43	0,09
15 410 800	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3 047 923,80	0,18
1 582 000	Unilever Indonesia Tbk PT	IDR	230 642,45	0,01
			25 893 100,23	1,56
Kuvajt				
1 276 768	Kuwait Finance House KSCP	KWD	2 994 889,92	0,18
547 950	Mabane Co. KPSC	KWD	1 502 486,98	0,09
2 001 851	Mobile Telecommunications Co. KSCP	KWD	3 115 319,55	0,19
896 855	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	2 594 342,23	0,16
			10 207 038,68	0,62
Lucembursko				
98 237	Allegro.eu S.A.	PLN	891 387,53	0,05
Malajsie				
862 300	Axiata Group Bhd	MYR	526 349,93	0,03
1 028 600	CELCOMDIGI Bhd	MYR	927 586,67	0,06
752 187	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	1 467 544,11	0,09
1 542 182	Gamuda Bhd	MYR	3 016 705,46	0,18
119 800	Hong Leong Bank Bhd	MYR	626 126,89	0,04
1 663 800	IHH Healthcare Bhd	MYR	2 889 004,00	0,18
1 060 800	Inari Amertron Bhd	MYR	744 594,13	0,05
990 682	Malayan Banking Bhd	MYR	2 517 752,65	0,15
519 157	Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	1 316 213,51	0,08
923 800	Maxis Bhd	MYR	884 930,28	0,05
4 337 800	Public Bank Bhd	MYR	4 795 603,85	0,29

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Malajsie (pokračování)				
3 693 400	Sime Darby Bhd	MYR	2 202 648,46	0,13
832 600	Telekom Malaysia Bhd	MYR	1 355 148,52	0,08
			23 270 208,46	1,41
Mexiko				
5 494 200	America Movil SAB de CV	MXN	4 532 252,53	0,27
294 300	Arca Continental SAB de CV	MXN	2 762 084,02	0,17
150 500	Banco del Bajío S.A.	MXN	353 946,03	0,02
275 150	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	2 442 128,20	0,15
1 513 400	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	MXN	1 770 342,92	0,11
85 380	Gruma SAB de CV	MXN	1 589 212,67	0,09
78 200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	662 557,70	0,04
113 235	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV	MXN	1 971 358,85	0,12
56 250	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MXN	1 596 677,00	0,10
538 300	Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	1 859 417,05	0,11
538 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	3 851 312,01	0,23
334 400	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	MXN	765 459,03	0,05
374 900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	610 106,62	0,04
100 500	Operadora de Sites Mexicanos SAB de CV	MXN	79 520,20	0,00
828 700	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	844 680,44	0,05
347 346	Prologis Property Mexico S.A. de CV	MXN	1 140 808,87	0,07
81 465	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	775 750,28	0,05
1 558 700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4 724 128,51	0,28
			32 331 742,93	1,95
Nizozemsko				
41 044	Nebius Group NV ^(b)	USD	4,10	0,00
133 155	NEPI Rockcastle NV	ZAR	1 127 287,56	0,07
50 792	X5 Retail Group NV GDR ^{(a),(b)}	USD	5,08	0,00
			1 127 296,74	0,07
Peru				
41 800	Compania de Minas Buenaventura SAA ADR ^(a)	USD	578 512,00	0,03
Filipíny				
2 489 354	Ayala Land, Inc.	PHP	1 624 059,26	0,10
484 803	Bank of the Philippine Islands	PHP	1 170 146,35	0,07
561 684	BDO Unibank, Inc.	PHP	1 585 746,41	0,09
291 850	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	2 104 080,30	0,13
13 495	PLDT, Inc.	PHP	358 823,11	0,02
58 770	SM Investments Corp.	PHP	1 002 202,38	0,06
3 077 061	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1 772 913,02	0,11
245 450	Universal Robina Corp.	PHP	454 755,34	0,03
			10 072 726,17	0,61
Polsko				
41 379	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1 584 488,99	0,10
4 334	Budimex S.A.	PLN	675 016,29	0,04
5 085	CD Projekt S.A.	PLN	230 835,11	0,01
4 912	Dino Polska S.A.	PLN	449 036,42	0,03
167 020	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	6 937 579,70	0,42
259	LPP S.A.	PLN	1 066 029,77	0,06
3 646	mBank S.A.	PLN	586 773,82	0,03
199 268	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	2 907 755,56	0,18
191 729	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	2 103 056,67	0,13

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Polsko (pokračování)				
4 660	Santander Bank Polska S.A.	PLN	551 843,70	0,03
			17 092 416,03	1,03
Katar				
1 655 006	Barwa Real Estate Co.	QAR	1 297 204,25	0,08
562 316	Commercial Bank PSQC/The	QAR	679 535,95	0,04
961 184	Masraf Al Rayan QSC	QAR	652 122,56	0,04
1 126 860	Ooredoo QPSC	QAR	3 625 678,09	0,22
406 421	Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	2 383 656,49	0,14
923 344	Qatar National Bank QPSC	QAR	4 299 569,98	0,26
			12 937 767,32	0,78
Saúdská Arábie				
418 061	Al Rajhi Bank	SAR	9 718 947,15	0,59
504 569	Alinma Bank	SAR	3 833 833,86	0,23
188 665	Almarai Co. JSC	SAR	2 776 112,38	0,17
485 963	Arab National Bank	SAR	2 474 247,83	0,15
23 176	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	1 743 264,94	0,11
253 195	Bank AlBilad	SAR	2 659 668,16	0,16
97 810	Bank Al-Jazira	SAR	447 411,53	0,03
335 056	Banque Saudi Fransi	SAR	2 876 530,07	0,17
14 314	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	SAR	790 601,06	0,05
18 725	Co. for Cooperative Insurance/The	SAR	737 804,80	0,04
16 986	Dallah Healthcare Co.	SAR	729 411,16	0,04
279 100	Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	SAR	1 160 622,70	0,07
38 080	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	3 010 750,12	0,18
10 182	Elm Co.	SAR	3 157 975,32	0,19
206 270	Etihad Etisalat Co.	SAR	2 826 456,43	0,17
108 198	Jarir Marketing Co.	SAR	379 002,88	0,02
280 739	Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia	SAR	820 200,31	0,05
54 077	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	1 439 441,46	0,09
17 985	Nahdi Medical Co.	SAR	630 918,06	0,04
439 106	Riyad Bank	SAR	2 918 255,59	0,18
4 680	SAL Saudi Logistics Services	SAR	365 278,03	0,02
223 562	Saudi Awwal Bank	SAR	2 064 537,26	0,13
746 847	Saudi National Bank/The	SAR	6 831 219,82	0,41
827 930	Saudi Telecom Co.	SAR	9 645 344,11	0,58
197 604	Savola Group/The	SAR	1 422 830,82	0,09
			65 460 665,85	3,96
Singapur				
197 700	BOC Aviation Ltd.	HKD	1 636 576,76	0,10
Jižní Afrika				
61 742	Absa Group Ltd.	ZAR	628 580,67	0,04
112 706	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1 275 361,67	0,08
94 303	Bid Corp. Ltd.	ZAR	2 422 901,68	0,15
144 763	Bidvest Group Ltd./The	ZAR	2 459 605,91	0,15
12 710	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	2 245 508,32	0,13
36 565	Clicks Group Ltd.	ZAR	842 315,86	0,05
86 449	Discovery Ltd.	ZAR	861 856,27	0,05
1 196 209	FirstRand Ltd.	ZAR	5 765 682,26	0,35
214 012	Gold Fields Ltd.	ZAR	3 338 624,46	0,20
170 726	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	1 764 870,43	0,11
346 483	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1 945 492,24	0,12

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Jižní Afrika (pokračování)				
38 967	Naspers Ltd.	ZAR	9 485 719,91	0,57
24 746	Nedbank Group Ltd.	ZAR	429 323,18	0,03
1 971 482	Old Mutual Ltd.	ZAR	1 567 346,78	0,09
23 078	Remgro Ltd.	ZAR	210 698,49	0,01
770 772	Sanlam Ltd.	ZAR	3 936 047,35	0,24
1 584 170	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1 640 936,28	0,10
340 258	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	4 785 232,92	0,29
271 524	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1 724 864,78	0,10
			47 330 969,46	2,86
Jižní Korea				
7 790	Alteogen, Inc.	KRW	1 939 329,06	0,12
7 275	Amorepacific Corp.	KRW	817 551,94	0,05
3 922	Celltrion Pharm, Inc.	KRW	205 616,94	0,01
29 315	Celltrion, Inc.	KRW	4 365 125,27	0,26
4 575	CJ CheilJedang Corp.	KRW	1 060 958,01	0,06
1 915	CosmoAM&T Co. Ltd.	KRW	183 068,90	0,01
19 640	Coway Co. Ltd.	KRW	993 473,18	0,06
24 284	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2 080 006,56	0,13
38 760	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1 198 469,55	0,07
12 973	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	1 821 568,80	0,11
23 245	Ecopro Co. Ltd.	KRW	1 570 942,24	0,09
80 681	Hana Financial Group, Inc.	KRW	3 613 188,81	0,22
6 918	Hanjin Kal Corp.	KRW	434 157,51	0,03
46 243	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	1 460 034,68	0,09
25 656	Hanwha Solutions Corp.	KRW	505 306,17	0,03
5 379	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 352 389,89	0,08
29 143	HLB, Inc.	KRW	1 899 385,21	0,11
1 758	HYBE Co. Ltd.	KRW	226 420,08	0,01
30 427	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	708 020,12	0,04
19 321	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1 800 647,08	0,11
26 732	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	4 428 861,20	0,27
18 474	Hyundai Motor Co.	KRW	2 399 763,53	0,15
25 605	Hyundai Motor Co.	KRW	4 769 752,34	0,29
17 761	Hyundai Motor Co.	KRW	2 383 120,85	0,14
150 711	Industrial Bank of Korea	KRW	1 606 807,22	0,10
79 008	Kakao Corp.	KRW	2 175 145,37	0,13
13 222	KakaoBank Corp.	KRW	212 842,43	0,01
93 572	KB Financial Group, Inc.	KRW	5 772 451,66	0,35
57 540	Kia Corp.	KRW	4 381 295,78	0,26
30 760	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1 719 389,62	0,10
4 788	Krafton, Inc.	KRW	1 247 404,89	0,08
4 836	KT Corp.	KRW	148 103,14	0,01
8 086	Kum Yang Co. Ltd.	KRW	323 030,28	0,02
6 955	L&F Co. Ltd.	KRW	602 153,69	0,04
35 792	LG Corp.	KRW	2 155 419,46	0,13
16 151	LG Display Co. Ltd.	KRW	134 784,45	0,01
35 326	LG Electronics, Inc.	KRW	2 808 707,81	0,17
13 389	LG Energy Solution Ltd.	KRW	4 222 789,36	0,26
1 084	LG H&H Co. Ltd.	KRW	312 944,43	0,02
6 467	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1 075 599,94	0,06
24 285	LG Uplus Corp.	KRW	181 848,99	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Jižní Korea (pokr.)				
10 787	Lotte Chemical Corp.	KRW	835 473,28	0,05
4 615	LS Electric Co. Ltd.	KRW	574 395,12	0,03
28 487	Meritz Financial Group, Inc.	KRW	2 107 150,91	0,13
141 962	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	KRW	910 572,08	0,06
29 850	NAVER Corp.	KRW	3 847 629,20	0,23
2 203	NCSOFT Corp.	KRW	320 612,81	0,02
7 745	Netmarble Corp.	KRW	350 568,96	0,02
20 738	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	212 245,24	0,01
2 161	Orion Corp./Republic of Korea	KRW	160 640,69	0,01
4 016	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2 989 431,33	0,18
25 094	Samsung C&T Corp.	KRW	2 630 456,04	0,16
6 107	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	616 954,99	0,04
189 842	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	7 368 476,39	0,45
968 675	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	45 333 178,88	2,74
9 893	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2 610 393,80	0,16
209 263	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	1 605 695,83	0,10
29 616	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	2 106 815,58	0,13
14 817	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	4 273 708,85	0,26
13 921	Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	1 641 009,84	0,10
110 592	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4 682 709,60	0,28
120 772	SK Hynix, Inc.	KRW	16 093 638,35	0,97
43 206	SK Square Co. Ltd.	KRW	2 665 444,87	0,16
5 241	SKC Co. Ltd.	KRW	573 889,98	0,03
175 631	Woori Financial Group, Inc.	KRW	2 071 660,25	0,13
12 168	Yuhan Corp.	KRW	1 323 679,03	0,08
			179 204 308,34	10,83
Tchaj-wan				
136 000	Accton Technology Corp.	TWD	2 278 651,90	0,14
929 004	Acer, Inc.	TWD	1 194 894,04	0,07
175 309	Advantech Co. Ltd.	TWD	1 779 389,70	0,11
811 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3 868 701,90	0,23
76 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1 410 138,05	0,09
206 000	Asustek Computer, Inc.	TWD	3 585 354,55	0,22
2 494 000	AUO Corp.	TWD	1 339 418,40	0,08
375 000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2 801 795,25	0,17
2 382 002	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4 996 026,79	0,30
792 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	1 294 233,14	0,08
1 088 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	4 311 211,82	0,26
1 095 000	Compal Electronics, Inc.	TWD	1 148 386,24	0,07
2 557 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2 779 257,21	0,17
541 000	Delta Electronics, Inc.	TWD	6 482 737,76	0,39
240 000	E Ink Holdings, Inc.	TWD	2 221 113,41	0,13
1 765 727	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1 562 921,23	0,09
9 000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	154 575,27	0,01
12 000	eMemory Technology, Inc.	TWD	989 396,25	0,06
337 000	Eva Airways Corp.	TWD	399 346,44	0,02
262 600	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	1 672 584,55	0,10
2 843 000	Far Eastern New Century Corp.	TWD	3 445 824,16	0,21
532 822	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	460 981,80	0,03
52 000	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	1 030 908,95	0,06
2 656 941	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 572 441,79	0,46

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Tchaj-wan (pokračování)				
145 000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	1 179 841,53	0,07
21 000	Global Unichip Corp.	TWD	726 047,24	0,04
78 000	Globalwafers Co. Ltd.	TWD	1 118 233,59	0,07
65 300	Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1 458 312,08	0,09
2 307 320	Innolux Corp.	TWD	1 175 438,99	0,07
751 000	Inventec Corp.	TWD	1 020 936,31	0,06
2 190 000	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1 139 549,94	0,07
18 000	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1 444 161,98	0,09
558 000	Lite-On Technology Corp. ^(a)	TWD	1 751 055,84	0,11
352 811	MediaTek, Inc.	TWD	13 058 250,12	0,79
2 197 540	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2 724 683,44	0,16
252 000	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	1 379 526,12	0,08
491 000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	711 869,55	0,04
623 000	Nanya Technology Corp.	TWD	931 127,47	0,06
171 000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2 788 323,98	0,17
1 079 000	Pegatron Corp.	TWD	3 503 257,10	0,21
36 000	PharmaEssentia Corp.	TWD	722 178,47	0,04
1 231 000	Pou Chen Corp.	TWD	1 402 540,01	0,09
197 000	President Chain Store Corp.	TWD	1 833 654,82	0,11
628 000	Quanta Computer, Inc.	TWD	5 230 197,60	0,32
147 000	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2 186 669,71	0,13
187 200	Ruentex Development Co. Ltd.	TWD	289 171,37	0,02
562 000	Synnex Technology International Corp.	TWD	1 285 383,64	0,08
1 036 000	Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	967 722,47	0,06
4 905 148	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	148 421 755,62	8,97
309 000	Unimicron Technology Corp.	TWD	1 402 643,72	0,09
1 874 000	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	5 149 688,76	0,31
1 986 000	United Microelectronics Corp.	TWD	3 374 844,98	0,20
218 000	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	712 140,66	0,04
21 000	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1 341 566,90	0,08
1 322 971	Walsin Lihwa Corp.	TWD	1 462 074,32	0,09
89 000	Wan Hai Lines Ltd.	TWD	275 496,58	0,02
627 000	Wistron Corp.	TWD	1 998 056,75	0,12
25 000	Wiwynn Corp.	TWD	1 354 032,51	0,08
665 000	WPG Holdings Ltd.	TWD	1 572 969,86	0,10
111 119	Yageo Corp.	TWD	2 183 230,07	0,13
289 000	Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	630 340,77	0,04
847 200	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	847 435,66	0,05
			279 534 701,13	16,90
Thajsko				
353 700	Advanced Info Service PCL	THB	2 857 959,75	0,17
2 183 500	Airports of Thailand PCL	THB	4 342 910,42	0,26
2 939 800	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	2 740 859,30	0,17
84 472	Bumrungrad Hospital PCL	THB	706 175,68	0,04
832 884	Central Pattana PCL	THB	1 734 231,31	0,11
354 231	Central Retail Corp. PCL	THB	341 268,31	0,02
2 374 212	Charoen Pokphand Foods PCL	THB	1 770 836,39	0,11
1 752 100	CP ALL PCL	THB	3 566 546,50	0,22
204 600	CP Axtra PCL	THB	206 650,61	0,01
777 024	Delta Electronics Thailand PCL	THB	2 583 841,75	0,16
1 938 458	Minor International PCL	THB	1 701 854,98	0,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 100,31 % (pokračování)				
Thajsko (pokračování)				
91 746	Siam Cement PCL/The	THB	687 150,52	0,04
879 291	True Corp. PCL	THB	306 054,21	0,02
1 624 700	True Corp. PCL	THB	565 508,20	0,03
			24 111 847,93	1,46
Turecko				
898 774	Akbank TAS	TRY	1 619 448,14	0,10
137 802	BIM Birlesik Magazaiar AS	TRY	2 000 284,97	0,12
407 462	Coca-Cola Icecek AS	TRY	679 356,60	0,04
1 054 856	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TRY	1 650 755,65	0,10
8 888	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	238 661,61	0,01
205 707	Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	585 761,55	0,04
136 467	Turk Hava Yollari AO	TRY	1 137 649,12	0,07
512 917	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRY	1 428 301,44	0,09
2 438 036	Turkiye Is Bankasi AS	TRY	1 002 677,49	0,06
1 160 095	Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	1 049 225,59	0,06
			11 392 122,16	0,69
Spojené arabské emiráty				
277 606	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	636 385,11	0,04
143 866	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	498 223,66	0,03
1 492 631	Aldar Properties PJSC	AED	3 055 971,99	0,18
570 333	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co.	AED	411 484,47	0,03
2 200 294	Emaar Properties PJSC	AED	5 223 676,47	0,32
471 139	Emirates NBD Bank PJSC	AED	2 603 899,18	0,16
735 886	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	3 706 477,27	0,22
896 529	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	3 353 356,76	0,20
1 259 313	Multiply Group PJSC	AED	809 142,03	0,05
			20 298 616,94	1,23
Spojené království				
110 919	Anglogold Ashanti PLC	ZAR	2 954 342,77	0,18
Spojené státy americké				
74 486	Southern Copper Corp.	USD	8 615 795,62	0,52
82 600	Yum China Holdings, Inc.	USD	3 718 652,00	0,23
			12 334 447,62	0,75
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			1 659 254 326,29	100,31
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			1 659 254 326,29	100,31
Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA

Jiné převoditelné cenné papíry

Kmenové akcie – 0,00 %

Rusko

95 900	Mobile TeleSystems PJSC ADR ^{(a),(b)}	USD	9,59	0,00
469 460	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	USD	46,95	0,00
1 328 980	Novolipetsk Steel PJSC ^(b)	USD	132,90	0,00
1 881 270	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	USD	188,13	0,00
1 782 350	United Co. RUSAL International PJSC ^(b)	USD	178,24	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry (pokračování)				
Kmenové akcie – 0,00 % (pokračování)				
Rusko (pokračování)				
363 244	VTB Bank PJSC ^(b)	USD	36,32	0,00
			592,13	0,00
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			592,13	0,00
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM			592,13	0,00
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			1 659 254 918,42	100,31

Forwardové měnové kontrakty – 0,02 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
PLN	93 623 568	USD	24 129 410	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	267 115,26	0,02
EUR	117 880	USD	130 424	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 221,73	0,00
USD	1 341	CNH	9 360	Brown Brothers Harriman & Co.	8. října 2024	2,73	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						268 339,72	0,02

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
EUR	8 733	USD	9 766	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(12,28)	(0,00)
USD	394 435	PLN	1 532 581	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(4 926,94)	(0,00)
PLN	6 701 325	USD	1 753 845	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 606,62)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(12 545,84)	(0,00)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	1 659 510 712,30	100,33
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	(5 322 434,24)	(0,33)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 654 188 278,06	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	27,43
Technologie	20,46
Komunikace	18,74
Spotřebitelské necyklické	10,38
Průmysl	8,58
Spotřebitelské cyklické	8,35
Základní materiály	4,93
Veřejné služby	1,20
Energetika	0,16
Diverzifikované	0,08
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	100,31

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

^(b) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 98,44 %				
Bermudy				
4 435	Credicorp Ltd.	USD	719 145,15	0,75
650 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	599 916,80	0,63
			1 319 061,95	1,38
Brazílie				
162 371	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	948 399,84	0,99
144 702	Gerdau S.A.	BRL	454 739,37	0,48
123 000	Itau Unibanco Holding S.A.	BRL	730 781,01	0,76
89 300	Petroleo Brasileiro S.A.	BRL	576 988,31	0,60
142 900	TIM S.A./Brazil	BRL	440 377,03	0,46
			3 151 285,56	3,29
Kajmanské ostrovy				
1 040 000	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	533 656,99	0,56
1 181 000	China Feihe Ltd.	HKD	799 296,58	0,83
584 500	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	869 116,26	0,91
			2 202 069,83	2,30
Chile				
24 704	Banco de Chile ADR ^(a)	USD	560 242,14	0,58
Čína				
590 700	Bank of Jiangsu Co. Ltd.	CNH	633 585,23	0,66
683 100	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNH	605 693,42	0,63
2 238 000	CGN Power Co. Ltd.	HKD	773 096,22	0,81
1 761 000	China Construction Bank Corp.	HKD	1 189 622,86	1,24
288 500	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	1 380 031,28	1,44
301 069	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.	CNH	485 281,62	0,51
10 208 000	China Tower Corp. Ltd.	HKD	1 209 391,49	1,26
273 905	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	1 052 592,47	1,10
1 252 000	CRRC Corp. Ltd.	HKD	732 598,47	0,76
193 000	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.	HKD	644 123,98	0,67
430 500	HLA Group Corp. Ltd.	CNH	416 789,29	0,43
1 096 000	Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	994 993,79	1,04
196 450	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	CNH	1 019 542,17	1,06
156 900	Midea Group Co. Ltd.	CNH	1 522 652,89	1,59
217 150	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	CNH	969 980,21	1,01
1 154 000	PetroChina Co. Ltd.	HKD	839 838,89	0,88
969 400	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1 286 277,64	1,34
303 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	1 742 170,42	1,82
1 277 600	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	857 813,15	0,89
313 600	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	749 228,56	0,78
1 174 000	Sinotrans Ltd.	HKD	537 526,56	0,56
628 700	XCMG Construction Machinery Co. Ltd.	CNH	622 913,33	0,65
113 900	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	886 625,32	0,92
360 900	Yutong Bus Co. Ltd.	CNH	1 217 501,69	1,27
			22 369 870,95	23,32
Česká republika				
13 052	Komerční Banka AS	CZK	413 050,51	0,43
133 675	Moneta Money Bank AS	CZK	589 492,36	0,62
			1 002 542,87	1,05
Řecko				
27 212	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	421 513,88	0,44
20 359	JUMBO S.A.	EUR	523 226,30	0,55
36 817	OPAP S.A.	EUR	587 599,32	0,61

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 98,44 % (pokračování)				
Řecko (pokračování)				
93 586	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	358 060,04	0,37
			1 890 399,54	1,97
Hongkong				
778 000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1 109 567,85	1,16
Indie				
18 253	Bajaj Auto Ltd.	INR	2 407 952,31	2,51
475 996	Bank of Baroda	INR	1 259 489,73	1,31
323 966	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1 279 039,95	1,33
41 970	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1 705 413,26	1,78
212 249	Embassy Office Parks REIT	INR	884 862,67	0,92
55 016	Gulf Oil Lubricants India Ltd.	INR	813 086,73	0,85
60 012	HCL Technologies Ltd.	INR	1 150 952,33	1,20
127 752	Infosys Ltd.	INR	2 560 508,14	2,67
62 328	Muthoot Finance Ltd.	INR	1 352 121,50	1,41
346 927	Power Finance Corp. Ltd.	INR	1 808 424,07	1,88
717 220	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 705 172,70	2,82
426 719	Tata Steel Ltd.	INR	768 354,48	0,80
153 659	Vedanta Ltd.	INR	840 599,79	0,88
			19 535 977,66	20,36
Indonésie				
1 497 100	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	914 810,89	0,95
2 678 100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	1 098 094,68	1,15
3 560 800	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	631 019,57	0,66
			2 643 925,14	2,76
Mexiko				
782 700	America Movil SAB de CV	MXN	578 523,91	0,60
29 300	Arca Continental SAB de CV	MXN	246 394,26	0,26
118 900	Banco del Bajío S.A.	MXN	250 552,50	0,26
291 300	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	424 363,97	0,44
76 400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	489 408,41	0,51
173 300	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	252 699,98	0,26
60 167	Prologis Property Mexico S.A. de CV	MXN	177 061,97	0,19
			2 419 005,00	2,52
Filipíny				
17 730	Globe Telecom, Inc.	PHP	644 129,40	0,67
158 590	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1 024 459,39	1,07
			1 668 588,79	1,74
Polsko				
51 457	ORLEN S.A.	PLN	671 470,45	0,70
48 279	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	631 240,61	0,66
34 750	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	341 534,29	0,35
			1 644 245,35	1,71
Rumunsko				
22 686	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.	RON	569 908,64	0,59
Saúdská Arábie				
129 370	Jarir Marketing Co.	SAR	406 044,10	0,42
933	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	26 485,32	0,03
68 239	Saudi Arabian Oil Co.	SAR	441 697,48	0,46
41 851	Saudi National Bank/The	SAR	342 995,80	0,36
77 673	Saudi Telecom Co.	SAR	810 794,01	0,84
			2 028 016,71	2,11

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 98,44 % (pokračování)				
Slovinsko				
30 181	Nova Ljubljanska Banka dd GDR ^(a)	EUR	721 325,90	0,75
Jižní Afrika				
123 060	Absa Group Ltd.	ZAR	1 122 570,38	1,17
99 633	JSE Ltd.	ZAR	664 502,09	0,69
1 122 480	Old Mutual Ltd.	ZAR	799 589,77	0,84
			2 586 662,24	2,70
Jižní Korea				
18 621	Hana Financial Group, Inc.	KRW	747 203,20	0,78
5 888	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	491 680,68	0,51
6 166	Hyundai Motor Co.	KRW	1 029 178,98	1,07
23 645	KB Financial Group, Inc.	KRW	1 306 983,34	1,36
10 954	Kia Corp.	KRW	747 346,13	0,78
4 234	NCSOFT Corp.	KRW	552 120,11	0,58
69 116	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 898 231,14	3,02
			7 772 743,58	8,10
Tchaj-wan				
110 000	Chroma ATE, Inc.	TWD	1 159 864,93	1,21
95 000	Delta Electronics, Inc.	TWD	1 020 002,22	1,06
35 100	MediaTek, Inc.	TWD	1 164 035,71	1,21
154 000	Quanta Computer, Inc.	TWD	1 149 199,68	1,20
58 900	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	785 050,28	0,82
332 447	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9 013 307,55	9,40
764 000	United Microelectronics Corp.	TWD	1 163 280,01	1,21
32 260	Yageo Corp.	TWD	567 926,15	0,59
			16 022 666,53	16,70
Thajsko				
806 700	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	673 902,95	0,70
179 800	PTT Exploration & Production PCL	THB	655 880,96	0,69
			1 329 783,91	1,39
Spojené arabské emiráty				
223 420	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	693 273,46	0,72
442 112	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	389 345,29	0,41
374 627	Adnoc Gas PLC	AED	290 617,40	0,30
194 625	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	299 112,52	0,31
503 239	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	212 381,07	0,22
			1 884 729,74	1,96
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			94 432 619,88	98,44
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené fondy – 1,83 %				
Irsko				
94	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	980 090,74	1,02
122 122	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	USD	772 748,14	0,81
			1 752 838,88	1,83
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			1 752 838,88	1,83
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			96 185 458,76	100,27

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Jiné převoditelné cenné papíry				
Kmenové akcie – 0,00 %				
Rusko				
307 090	Gazprom PJSC ^(b)	RUB	0,30	0,00
8 811 600	Inter RAO UES PJSC ^(b)	RUB	8,48	0,00
43 000	LUKOIL PJSC ^(b)	RUB	0,04	0,00
102 412	Tatneft PJSC ^(b)	RUB	0,10	0,00
			8,92	0,00
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			8,92	0,00
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM			8,92	0,00
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			96 185 467,68	100,27

Forwardové měnové kontrakty – (0,03 %)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
PLN	93 666 065	EUR	21 817 730	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	37 585,23	0,04
EUR	424 185	PLN	1 815 121	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	658,98	0,00
EUR	18 653	CZK	468 394	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	83,63	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **38 327,84** **0,04**

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	110 262	PLN	473 438	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(206,03)	(0,00)
CZK	352 796 043	EUR	14 053 831	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(67 676,98)	(0,07)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(67 883,01)** **(0,07)**

	Market Value EUR	% ČHA
INVESTICE	96 155 912,51	100,24
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	(224 851,04)	(0,24)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	95 931 061,47	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	28,90
Technologie	20,73
Spotřebitelské cyklické	11,72
Spotřebitelské necyklické	9,86
Průmysl	8,12
Energetika	5,59
Veřejné služby	5,54
Komunikace	4,25
Základní materiály	3,73
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	98,44

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

^(b) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,67 %				
Rakousko				
11 615	Erste Group Bank AG	EUR	572 038,75	0,12
11 504	Verbund AG	EUR	857 048,00	0,17
72 415	voestalpine AG	EUR	1 693 062,70	0,35
			3 122 149,45	0,64
Belgie				
23 602	Ageas S.A./NV	EUR	1 131 007,84	0,23
6 047	D'ieteren Group	EUR	1 148 325,30	0,24
9 587	Elia Group S.A./NV	EUR	984 584,90	0,20
5 441	KBC Group NV	EUR	388 596,22	0,08
105	Lotus Bakeries NV	EUR	1 264 200,00	0,26
7 660	UCB S.A.	EUR	1 240 920,00	0,26
30 999	Warehouses De Pauw CVA	EUR	742 116,06	0,15
			6 899 750,32	1,42
Bermudy				
79 098	Aegon Ltd.	EUR	456 237,26	0,09
Dánsko				
185	AP Moller - Maersk A/S	DKK	279 436,10	0,06
333	AP Moller - Maersk A/S	DKK	484 670,24	0,10
4 320	Coloplast A/S	DKK	507 065,64	0,10
20 292	Danske Bank A/S	DKK	548 494,52	0,11
5 914	Demant A/S	DKK	207 535,05	0,04
10 083	DSV A/S	DKK	1 869 938,37	0,39
2 259	Genmab A/S	DKK	490 911,98	0,10
154 638	Novo Nordisk A/S	DKK	16 321 232,85	3,37
27 600	Novonesis (Novozymes) B	DKK	1 785 289,59	0,37
4 639	Pandora A/S	DKK	686 080,94	0,14
139	ROCKWOOL A/S	DKK	58 623,23	0,01
68 608	Vestas Wind Systems A/S	DKK	1 360 719,08	0,28
			24 599 997,59	5,07
Finsko				
6 059	Kesko OYJ	EUR	116 120,74	0,02
26 346	KoneOYJ	EUR	1 414 780,20	0,29
43 809	Metso OYJ	EUR	420 566,40	0,09
394 988	Nokia OYJ	EUR	1 549 932,91	0,32
20 443	Sampo OYJ	EUR	856 561,70	0,18
12 212	UPM-Kymmene OYJ	EUR	367 214,84	0,08
			4 725 176,79	0,98
Francie				
28 036	Accor S.A.	EUR	1 093 404,00	0,23
6 036	Aéroports de Paris S.A.	EUR	695 950,80	0,14
32 349	Alstom S.A.	EUR	602 823,62	0,12
22 056	Arkema S.A.	EUR	1 885 788,00	0,39
146 561	AXA S.A.	EUR	5 060 751,33	1,04
2 917	BioMerieux	EUR	313 869,20	0,06
60 384	BNP Paribas S.A.	EUR	3 716 635,20	0,77
44 703	Bouygues S.A.	EUR	1 343 772,18	0,28
29 162	Bureau Veritas S.A.	EUR	868 444,36	0,18
9 974	Capgemini SE	EUR	1 934 457,30	0,40
86 641	Carrefour S.A.	EUR	1 326 473,71	0,27
25 499	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2 083 778,28	0,43
55 331	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 017 368,26	0,42

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,67 % (pokračování)				
Francie (pokračování)				
74 141	Credit Agricole S.A.	EUR	1 017 585,23	0,21
27 751	Dassault Systemes SE	EUR	988 768,13	0,20
8 552	Edenred SE	EUR	290 939,04	0,06
24 912	Eiffage S.A.	EUR	2 158 375,68	0,45
18 942	EssilorLuxottica S.A.	EUR	4 027 069,20	0,83
628	Eurazeo SE	EUR	46 315,00	0,01
4 498	Gecina S.A.	EUR	465 093,20	0,10
40 714	Getlink SE	EUR	652 238,28	0,13
1 816	Hermes International SCA	EUR	4 006 096,00	0,83
5 094	Kering S.A.	EUR	1 308 393,90	0,27
38 260	Klepierre S.A.	EUR	1 126 374,40	0,23
19 611	Legrand S.A.	EUR	2 025 816,30	0,42
12 718	L'Oreal S.A.	EUR	5 113 271,90	1,05
212 519	Orange S.A.	EUR	2 185 757,92	0,45
21 306	Publicis Groupe S.A.	EUR	2 092 249,20	0,43
32 161	Rexel S.A.	EUR	835 221,17	0,17
61 618	Sanofi S.A.	EUR	6 340 492,20	1,31
34 417	Schneider Electric SE	EUR	8 129 295,40	1,68
4 025	SEB S.A.	EUR	412 562,50	0,08
46 852	Societe Generale S.A.	EUR	1 047 142,20	0,22
10 322	Sodexo S.A.	EUR	760 215,30	0,16
5 507	Teleperformance SE	EUR	512 151,00	0,11
69 617	Veolia Environnement S.A.	EUR	2 055 093,84	0,42
38 558	Vinci S.A.	EUR	4 046 662,10	0,83
72 770	Vivendi SE	EUR	755 352,60	0,16
			75 342 047,93	15,54
Německo				
7 617	adidas AG	EUR	1 812 084,30	0,37
24 792	Allianz SE	EUR	7 313 640,00	1,51
11 622	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	863 514,60	0,18
32 627	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2 583 405,86	0,53
2 446	Bechtle AG	EUR	98 133,52	0,02
13 454	Brenntag SE	EUR	901 148,92	0,19
35 277	Commerzbank AG	EUR	582 952,43	0,12
2 477	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	231 227,95	0,05
10 206	Delivery Hero SE	EUR	369 661,32	0,08
103 436	Deutsche Bank AG	EUR	1 603 051,13	0,33
6 861	Deutsche Boerse AG	EUR	1 445 612,70	0,30
31 257	Deutsche Lufthansa AG	EUR	205 671,06	0,04
47 895	Deutsche Post AG	EUR	1 917 236,85	0,40
227 480	Deutsche Telekom AG	EUR	6 003 197,20	1,24
205 547	E.ON SE	EUR	2 745 080,19	0,57
97 982	Evonik Industries AG	EUR	2 057 622,00	0,42
19 376	Fresenius Medical Care AG	EUR	739 969,44	0,15
35 296	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1 208 182,08	0,25
16 675	GEA Group AG	EUR	733 033,00	0,15
1 705	Hannover Rueck SE	EUR	436 650,50	0,09
59 931	Infineon Technologies AG	EUR	1 885 429,26	0,39
2 157	Knorr-Bremse AG	EUR	172 236,45	0,04
2 307	LEG Immobilien SE	EUR	216 350,46	0,04
76 340	Mercedes-Benz Group AG	EUR	4 430 773,60	0,91

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,67 % (pokračování)				
Německo (pokračování)				
7 648	Merck KGaA	EUR	1 208 384,00	0,25
8 616	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4 258 888,80	0,88
79	Nemetschek SE	EUR	7 347,00	0,00
3 145	Puma SE	EUR	117 937,50	0,02
50 818	SAP SE	EUR	10 387 199,20	2,14
1 348	Sartorius AG	EUR	339 965,60	0,07
2 824	Scout24 SE	EUR	218 154,00	0,05
38 783	Siemens AG	EUR	7 032 909,22	1,45
2 495	Symrise AG	EUR	309 629,50	0,06
36 581	Vonovia SE	EUR	1 197 296,13	0,25
8 339	Zalando SE	EUR	247 001,18	0,05
			65 880 576,95	13,59
Irsko				
53 966	AIB Group PLC	EUR	277 655,07	0,06
50 324	Bank of Ireland Group PLC	EUR	504 749,72	0,10
18 376	Kerry Group PLC	EUR	1 711 724,40	0,35
5 708	Kingspan Group PLC	EUR	481 469,80	0,10
			2 975 598,99	0,61
Itálie				
13 235	Amplifon SpA	EUR	341 595,35	0,07
62 486	Banco BPM SpA	EUR	378 540,19	0,08
96 239	Generali	EUR	2 497 402,05	0,52
940 662	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 609 790,43	0,74
44 026	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	674 698,45	0,14
16 111	Moncler SpA	EUR	918 649,22	0,19
141 870	Poste Italiane SpA	EUR	1 786 143,30	0,37
20 031	Prysmian SpA	EUR	1 306 021,20	0,27
9 655	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	490 474,00	0,10
208 688	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1 687 868,54	0,35
112 242	UniCredit SpA	EUR	4 418 406,33	0,91
			18 109 589,06	3,74
Jersey, Normanské ostrovy				
50 488	Experian PLC	GBP	2 385 336,46	0,49
145 198	WPP PLC	GBP	1 331 856,50	0,28
			3 717 192,96	0,77
Lucembursko				
9 967	Eurofins Scientific SE	EUR	567 122,30	0,12
Multinárodní				
10 594	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	832 688,40	0,17
Nizozemsko				
9 696	ABN AMRO Bank NV GDR(a)	EUR	157 123,68	0,03
853	Adyen NV	EUR	1 196 417,80	0,25
30 821	Akzo Nobel NV	EUR	1 950 969,30	0,40
2 156	Argenx SE	EUR	1 046 953,60	0,22
2 009	ASM International NV	EUR	1 184 104,60	0,24
19 119	ASML Holding NV	EUR	14 255 126,40	2,94
2 444	ASR Nederland NV	EUR	107 536,00	0,02
2 379	BE Semiconductor Industries NV	EUR	270 135,45	0,05
55 716	Ferrovial SE	EUR	2 149 523,28	0,44
1 802	IMCD NV	EUR	280 931,80	0,06
116 191	ING Groep NV	EUR	1 890 892,33	0,39

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,67 % (pokračování)				
Nizozemsko (pokračování)				
49 076	JDE Peet's NV	EUR	920 665,76	0,19
79 329	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2 461 578,87	0,51
130 645	Koninklijke KPN NV	EUR	479 336,51	0,10
16 016	NN Group NV	EUR	717 196,48	0,15
74 291	Prosus NV	EUR	2 916 664,66	0,60
11 469	QIAGEN NV	EUR	464 150,43	0,10
7 091	Randstad NV	EUR	316 258,60	0,06
37 511	STMicroelectronics NV	EUR	999 668,15	0,21
30 118	Universal Music Group NV	EUR	707 773,00	0,15
14 683	Wolters Kluwer NV	EUR	2 221 537,90	0,46
			36 694 544,60	7,57
Norsko				
159 300	DNB Bank ASA	NOK	2 932 592,44	0,60
95 129	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1 597 492,25	0,33
149 458	Mowi ASA	NOK	2 412 568,37	0,50
279 085	Orkla ASA	NOK	2 361 130,34	0,49
19 714	Salmar ASA	NOK	928 263,04	0,19
194 303	Telenor ASA	NOK	2 231 474,63	0,46
			12 463 521,07	2,57
Portugalsko				
90 720	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	1 600 300,80	0,33
Španělsko				
1 918	Acciona S.A.	EUR	244 545,00	0,05
40 216	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	1 668 159,68	0,34
8 996	Aena SME S.A.	EUR	1 777 609,60	0,37
47 697	Amadeus IT Group S.A.	EUR	3 096 489,24	0,64
364 183	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	3 535 488,56	0,73
103 788	Banco de Sabadell S.A.	EUR	198 131,29	0,04
877 153	Banco Santander S.A.	EUR	4 035 342,38	0,83
14 077	Cellnex Telecom S.A.	EUR	512 825,11	0,11
121 428	EDP Renovaveis S.A.	EUR	1 907 633,88	0,39
73 931	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	3 928 693,34	0,81
514 396	Telefonica S.A.	EUR	2 261 284,82	0,47
			23 166 202,90	4,78
Švédsko				
45 573	Assa Abloy AB	SEK	1 376 098,44	0,28
81 392	Atlas Copco AB	SEK	1 250 418,86	0,26
117 861	Atlas Copco AB	SEK	2 046 662,25	0,42
7 437	Beijer Ref AB	SEK	109 750,93	0,02
157 411	Boliden AB	SEK	4 793 451,39	0,99
36 910	Epiroc AB	SEK	627 404,10	0,13
14 073	Epiroc AB	SEK	273 051,92	0,06
25 148	Essity AB	SEK	704 449,26	0,14
36 723	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	560 926,44	0,12
73 449	Hexagon AB	SEK	708 977,66	0,15
15 214	Husqvarna AB	SEK	95 482,94	0,02
1 195	Indutrade AB	SEK	33 337,18	0,01
46 369	Investor AB	SEK	1 281 065,27	0,26
82 737	Sandvik AB	SEK	1 659 427,52	0,34
32 278	Securitas AB	SEK	367 776,15	0,08
63 226	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	867 663,52	0,18

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,67 % (pokračování)				
Švédsko (pokračování)				
16 337	Skanska AB	SEK	305 859,72	0,06
15 031	SKF AB	SEK	268 388,11	0,05
32 860	Svenska Handelsbanken AB	SEK	302 808,21	0,06
19 915	Swedbank AB	SEK	379 007,99	0,08
128 304	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	870 107,30	0,18
22 187	Trelleborg AB	SEK	765 261,51	0,16
47 230	Volvo AB	SEK	1 119 697,59	0,23
18 026	Volvo AB	SEK	431 491,31	0,09
148 053	Volvo Car AB	SEK	365 389,99	0,08
			21 563 955,56	4,45
Švýcarsko				
111 543	ABB Ltd.	CHF	5 804 372,40	1,20
27 703	Adecco Group AG	CHF	846 882,38	0,17
28 600	Alcon, Inc.	CHF	2 561 545,88	0,53
519	Baloise Holding AG	CHF	95 095,94	0,02
892	Barry Callebaut AG	CHF	1 483 754,74	0,31
58	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	672 137,69	0,14
19	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	2 175 594,09	0,45
20 034	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	2 847 274,19	0,59
81 209	Clariant AG	CHF	1 104 128,55	0,23
43 117	Coca-Cola HBC AG	GBP	1 380 515,20	0,28
12 591	DSM-Firmenich AG	EUR	1 556 877,15	0,32
307	Givaudan S.A.	CHF	1 513 079,91	0,31
2 718	Helvetia Holding AG	CHF	421 509,94	0,09
2 146	Julius Baer Group Ltd.	CHF	116 025,38	0,02
2 217	Kuehne + Nagel International AG	CHF	543 509,33	0,11
8 729	Logitech International S.A.	CHF	700 586,80	0,14
3 387	Lonza Group AG	CHF	1 923 311,64	0,40
151 119	Nestle S.A.	CHF	13 637 635,63	2,81
107 221	Novartis AG	CHF	11 064 407,60	2,28
163	Partners Group Holding AG	CHF	219 885,62	0,05
33 835	Roche Holding AG	CHF	9 725 221,04	2,01
20 374	Sandoz Group AG	CHF	763 285,95	0,16
7 095	SGS S.A.	CHF	710 974,10	0,15
55 347	SIG Group AG	CHF	1 108 769,53	0,23
12 339	Sika AG	CHF	3 671 120,00	0,76
1 708	Sonova Holding AG	CHF	551 164,38	0,11
5 455	Straumann Holding AG	CHF	801 060,66	0,16
2 710	Swiss Life Holding AG	CHF	2 032 261,08	0,42
13 715	Swiss Prime Site AG	CHF	1 381 779,21	0,28
21 876	Swiss Re AG	CHF	2 711 716,47	0,56
1 233	Swisscom AG	CHF	723 603,85	0,15
4 493	Temenos AG	CHF	282 529,39	0,06
1 633	VAT Group AG	CHF	747 252,52	0,15
7 987	Zurich Insurance Group AG	CHF	4 325 029,00	0,89
			80 203 897,24	16,54
Spojené království				
89 193	3i Group PLC	GBP	3 542 914,50	0,73
9 822	Admiral Group PLC	GBP	328 645,43	0,07
175 357	Antofagasta PLC	GBP	4 242 533,87	0,88
33 621	Ashtead Group PLC	GBP	2 338 016,07	0,48

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,67 % (pokračování)				
Spojené království (pokračování)				
46 092	Associated British Foods PLC	GBP	1 292 405,29	0,27
79 489	AstraZeneca PLC	GBP	11 070 671,29	2,28
197 437	Aviva PLC	GBP	1 147 554,37	0,24
865 363	Barclays PLC	GBP	2 335 445,94	0,48
78 731	Barratt Developments PLC	GBP	452 968,12	0,09
13 483	Berkeley Group Holdings PLC	GBP	764 868,84	0,16
557 503	BT Group PLC	GBP	991 000,38	0,20
42 039	Bunzl PLC	GBP	1 785 571,96	0,37
733 978	Centrica PLC	GBP	1 029 025,70	0,21
133 977	Compass Group PLC	GBP	3 854 897,46	0,80
22 263	Croda International PLC	GBP	1 128 354,91	0,23
21 964	Endeavour Mining PLC	GBP	467 507,34	0,10
264 106	GSK PLC	GBP	4 813 701,08	0,99
420 948	Haleon PLC	GBP	1 987 782,74	0,41
18 842	Halma PLC	GBP	590 599,43	0,12
1 030 479	HSBC Holdings PLC	GBP	8 288 071,98	1,71
156 296	Informa PLC	GBP	1 540 728,31	0,32
14 084	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1 377 194,86	0,28
10 801	Intertek Group PLC	GBP	669 841,58	0,14
66 750	JD Sports Fashion PLC	GBP	123 586,61	0,03
85 386	Kingfisher PLC	GBP	330 446,36	0,07
374 805	Legal & General Group PLC	GBP	1 019 408,78	0,21
4 396 772	Lloyds Banking Group PLC	GBP	3 107 203,58	0,64
18 249	London Stock Exchange Group PLC	GBP	2 241 549,86	0,46
99 182	M&G PLC	GBP	247 229,37	0,05
434 594	NatWest Group PLC	GBP	1 796 281,26	0,37
3 311	Next PLC	GBP	389 264,93	0,08
662	NMC Health PLC(b)	GBP	0,08	0,00
112 562	Pearson PLC	GBP	1 371 115,34	0,28
7 572	Persimmon PLC	GBP	149 568,02	0,03
30 303	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	203 771,84	0,04
191 657	Prudential PLC	GBP	1 599 992,33	0,33
47 338	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2 604 049,61	0,54
125 905	RELX PLC	GBP	5 309 880,92	1,10
160 548	Rentokil Initial PLC	GBP	703 139,83	0,14
92 131	Sage Group PLC/The	GBP	1 134 426,04	0,23
62 739	Segro PLC	GBP	659 033,45	0,14
70 604	Severn Trent PLC	GBP	2 241 922,29	0,46
46 769	Smith & Nephew PLC	GBP	650 916,20	0,13
129 258	Smiths Group PLC	GBP	2 605 247,15	0,54
2 802	Spirax Group PLC	GBP	253 078,67	0,05
119 818	Standard Chartered PLC	GBP	1 141 967,36	0,24
113 943	Taylor Wimpey PLC	GBP	225 000,59	0,05
152 900	Unilever PLC	GBP	8 892 452,28	1,83
204 098	United Utilities Group PLC	GBP	2 564 609,35	0,53
1 750 307	Vodafone Group PLC	GBP	1 578 575,98	0,33
27 946	Whitbread PLC	GBP	1 052 633,25	0,22

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,67 % (pokračování)				
Spojené království (pokračování)				
5 980	Wise PLC	GBP	48 262,04	0,01
			100 284 914,82	20,69
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			483 205 464,99	99,67
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			483 205 464,99	99,67
			Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE			483 205 464,99	99,67
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA			1 584 162,33	0,33
ČISTÁ AKTIVA CELKEM			484 789 627,32	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	31,22
Finance	21,52
Průmysl	14,70
Spotřebitelské cyklické	10,10
Technologie	7,13
Komunikace	6,10
Základní materiály	5,32
Veřejné služby	3,30
Energetika	0,28
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,67

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

^(b) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,84 %				
Dánsko				
106 528	Novo Nordisk A/S	DKK	11 243 473,74	5,25
Finsko				
287 083	Nordea Bank Abp	SEK	3 035 027,84	1,42
Francie				
19 795	Air Liquide S.A.	EUR	3 429 681,70	1,60
102 042	AXA S.A.	EUR	3 523 510,26	1,65
54 144	Bureau Veritas S.A.	EUR	1 612 408,32	0,75
55 027	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	4 496 806,44	2,10
97 216	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3 544 495,36	1,66
1 483	Hermes International SCA	EUR	3 271 498,00	1,53
9 377	L'Oreal S.A.	EUR	3 770 022,85	1,76
7 879	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5 424 691,50	2,53
27 091	Publicis Groupe S.A.	EUR	2 660 336,20	1,24
33 999	Sanofi S.A.	EUR	3 498 497,10	1,63
23 253	Schneider Electric SE	EUR	5 492 358,60	2,57
69 880	TotalEnergies SE	EUR	4 087 980,00	1,91
			44 812 286,33	20,93
Německo				
103 148	Daimler Truck Holding AG	EUR	3 468 867,24	1,62
239 398	Deutsche Telekom AG	EUR	6 317 713,22	2,95
37 158	LEG Immobilien SE	EUR	3 484 677,24	1,63
19 215	Merck KGaA	EUR	3 035 970,00	1,42
14 491	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7 162 901,30	3,34
34 742	SAP SE	EUR	7 101 264,80	3,32
			30 571 393,80	14,28
Irsko				
51 991	CRH PLC	GBP	4 260 333,56	1,99
39 423	Smurfit WestRock PLC	GBP	1 771 117,62	0,83
			6 031 451,18	2,82
Itálie				
11 201	Brunello Cucinelli SpA	EUR	1 083 696,75	0,51
484 224	Enel SpA	EUR	3 474 307,20	1,62
1 224 176	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 697 775,40	2,19
			9 255 779,35	4,32
Nizozemsko				
23 889	Airbus SE	EUR	3 134 714,58	1,47
4 720	ASM International NV	EUR	2 781 968,00	1,30
12 641	ASML Holding NV	EUR	9 425 129,60	4,40
8 161	Ferrari NV	EUR	3 425 171,70	1,60
268 805	ING Groep NV	EUR	4 374 532,57	2,04
137 778	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 275 251,34	2,00
81 760	Stellantis NV	EUR	1 013 987,52	0,47
			28 430 755,31	13,28
Španělsko				
25 958	Aena SME S.A.	EUR	5 129 300,80	2,40
506 401	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4 916 140,91	2,30
304 418	Iberdrola S.A.	EUR	4 228 366,02	1,97
			14 273 807,73	6,67
Švédsko				
248 552	Atlas Copco AB	SEK	4 316 118,09	2,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,84 % (pokračování)				
Švýcarsko				
54 083	Nestle S.A.	CHF	4 880 685,08	2,28
73 063	Novartis AG	CHF	7 539 556,73	3,52
18 805	Schindler Holding AG	CHF	4 953 709,41	2,32
67 430	UBS Group AG	CHF	1 866 521,85	0,87
			19 240 473,07	8,99
Spojené království				
161 956	3i Group PLC	GBP	6 433 198,35	3,00
46 053	AstraZeneca PLC	GBP	6 413 939,35	3,00
130 329	Compass Group PLC	GBP	3 749 934,18	1,75
260 214	National Grid PLC	GBP	3 221 264,00	1,50
1 154 017	NatWest Group PLC	GBP	4 769 829,09	2,23
74 576	Rio Tinto PLC	GBP	4 749 538,81	2,22
216 670	Shell PLC	EUR	6 405 848,55	2,99
116 989	Unilever PLC	GBP	6 803 918,25	3,18
			42 547 470,58	19,87
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			213 758 037,02	99,84
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			213 758 037,02	99,84
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			213 758 037,02	99,84

Forwardové měnové kontrakty – (0,02) %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	58 230	CZK	1 462 889	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	235,59	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						235,59	0,00

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
CZK	265 256 928	EUR	10 566 663	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(50 886,59)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(50 886,59)	(0,02)

	Market Value EUR	% ČHA
INVESTICE	213 707 386,02	99,82
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	390 606,91	0,18
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	214 097 992,93	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	24,79
Finance	20,67
Průmysl	15,69
Spotřebitelské cyklické	11,67
Technologie	9,02
Veřejné služby	5,09
Energetika	4,90
Komunikace	4,19
Základní materiály	3,82
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,84

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 97,97 %				
Dánsko				
11 772	Novo Nordisk A/S	DKK	1 242 473,09	0,67
Finsko				
322 761	Nordea Bank Abp	SEK	3 412 213,96	1,84
125 988	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3 788 459,16	2,04
			7 200 673,12	3,88
Francie				
101 904	AXA S.A.	EUR	3 518 745,12	1,90
37 249	BNP Paribas S.A.	EUR	2 292 675,95	1,24
11 949	Capgemini SE	EUR	2 317 508,55	1,25
39 591	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3 235 376,52	1,74
2 047	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 409 359,50	0,76
30 718	Sanofi S.A.	EUR	3 160 882,20	1,70
138 366	TotalEnergies SE	EUR	8 094 411,00	4,36
33 845	Vinci S.A.	EUR	3 552 032,75	1,91
			27 580 991,59	14,86
Německo				
23 427	Allianz SE	EUR	6 910 965,00	3,72
25 559	Deutsche Boerse AG	EUR	5 385 281,30	2,90
92 501	Deutsche Post AG	EUR	3 702 815,03	1,99
188 878	Deutsche Telekom AG	EUR	4 984 490,42	2,69
317 610	E.ON SE	EUR	4 241 681,55	2,29
25 545	Siemens AG	EUR	4 632 330,30	2,50
			29 857 563,60	16,09
Itálie				
1 304 013	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5 004 149,89	2,70
Nizozemsko				
25 507	Airbus SE	EUR	3 347 028,54	1,80
5 973	ASML Holding NV	EUR	4 453 468,80	2,40
17 479	Heineken NV	EUR	1 392 027,56	0,75
148 235	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 599 732,05	2,48
1 046 633	Koninklijke KPN NV	EUR	3 840 096,48	2,07
			17 632 353,43	9,50
Portugalsko				
636 190	EDP S.A.	EUR	2 609 651,38	1,41
Španělsko				
20 278	Aena SME S.A.	EUR	4 006 932,80	2,16
668 265	CaixaBank S.A.	EUR	3 584 573,46	1,93
401 431	Iberdrola S.A.	EUR	5 575 876,59	3,01
			13 167 382,85	7,10
Švédsko				
83 102	Assa Abloy AB	SEK	2 509 304,48	1,35
Švýcarsko				
65 693	Nestle S.A.	CHF	5 928 421,96	3,19
28 186	Roche Holding AG	CHF	8 101 524,47	4,37
8 779	Zurich Insurance Group AG	CHF	4 753 903,79	2,56
			18 783 850,22	10,12
Spojené království				
59 791	AstraZeneca PLC	GBP	8 327 271,79	4,49
584 751	Aviva PLC	GBP	3 398 722,46	1,83
565 810	British Land Co. PLC/The	GBP	2 960 857,32	1,60
1 731 964	BT Group PLC	GBP	3 078 686,53	1,66
90 092	Derwent London PLC	GBP	2 600 864,14	1,40

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 97,97 % (pokračování)				
Spojené království (pokračování)				
25 777	Greggs PLC	GBP	967 836,13	0,52
118 503	GSK PLC	GBP	2 159 882,85	1,16
640 951	HSBC Holdings PLC	GBP	5 155 124,96	2,78
361 264	National Grid PLC	GBP	4 472 191,04	2,41
255 936	NatWest Group PLC	GBP	1 057 844,88	0,57
100 367	Persimmon PLC	GBP	1 982 526,90	1,07
184 317	Shell PLC	GBP	5 371 994,65	2,89
249 959	Smith & Nephew PLC	GBP	3 478 850,56	1,87
121 103	SSE PLC	GBP	2 740 713,62	1,48
780 794	Tesco PLC	GBP	3 366 094,31	1,81
87 616	Unilever PLC	GBP	5 095 625,24	2,75
			56 215 087,38	30,29
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			181 803 481,03	97,97
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené fondy – 0,23 %				
Irsko				
40	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	421 925,34	0,23
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			421 925,34	0,23
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			182 225 406,37	98,20
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			182 225 406,37	98,20

Forwardové měnové kontrakty – 0,01 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
PLN	161 935 610	EUR	37 719 822	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	64 979,64	0,04
EUR	82 978	USD	91 805	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	772,80	0,00
EUR	379 026	PLN	1 621 880	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	588,83	0,00
DKK	38 584	USD	5 741	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	35,80	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						66 377,07	0,04

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
USD	18	NOK	189	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,16)	(0,00)
DKK	17 383	USD	2 613	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7,69)	(0,00)
EUR	171 447	PLN	736 151	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(320,35)	(0,00)
USD	47 182	DKK	317 432	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(341,25)	(0,00)
USD	182 175	SEK	1 865 640	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 805,84)	(0,00)
USD	562 404	CHF	475 429	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 000,77)	(0,00)
USD	3 258 243	EUR	2 938 371	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(20 841,01)	(0,01)
USD	1 736 889	GBP	1 321 296	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(31 708,19)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(57 025,26)	(0,03)

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	182 234 758,18	98,21
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	3 335 266,01	1,79
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	185 570 024,19	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	26,97
Spotřebitelské necyklické	25,76
Průmysl	13,45
Veřejné služby	10,60
Energetika	7,25
Komunikace	6,42
Technologie	3,65
Základní materiály	2,04
Spotřebitelské cyklické	1,83
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,97

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,24 %				
Belgie				
171 094	KBC Group NV	EUR	12 219 533,48	2,34
Dánsko				
71 920	Coloplast A/S	DKK	8 441 703,94	1,62
252 512	Novo Nordisk A/S	DKK	26 651 322,11	5,10
162 063	Novonesis (Novozymes) B	DKK	10 482 948,82	2,01
			45 575 974,87	8,73
Francie				
272 455	Bureau Veritas S.A.	EUR	8 113 709,90	1,55
65 540	EssilorLuxottica S.A.	EUR	13 933 804,00	2,67
6 726	Hermes International SCA	EUR	14 837 556,00	2,84
70 564	Legrand S.A.	EUR	7 289 261,20	1,40
37 919	L'Oreal S.A.	EUR	15 245 333,95	2,92
75 127	Schneider Electric SE	EUR	17 744 997,40	3,40
			77 164 662,45	14,78
Německo				
62 096	Allianz SE	EUR	18 318 320,00	3,51
133 725	SAP SE	EUR	27 333 390,00	5,23
139 100	Scout24 SE	EUR	10 745 475,00	2,06
85 137	Siemens AG	EUR	15 438 743,58	2,96
			71 835 928,58	13,76
Irsko				
31 974	ICON PLC ADR ^(a)	USD	8 231 217,19	1,58
23 720	Linde PLC	USD	10 134 957,39	1,94
269 584	Smurfit WestRock PLC	GBP	12 111 330,23	2,32
			30 477 504,81	5,84
Itálie				
4 986 943	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	19 137 393,76	3,66
Nizozemsko				
33 679	ASML Holding NV	EUR	25 111 062,40	4,81
103 997	Euronext NV	EUR	10 134 507,65	1,94
188 168	Universal Music Group NV	EUR	4 421 948,00	0,84
			39 667 518,05	7,59
Švédsko				
475 661	Assa Abloy AB	SEK	14 362 810,49	2,75
867 359	Atlas Copco AB	SEK	15 061 733,04	2,88
			29 424 543,53	5,63
Švýcarsko				
219 720	Nestle S.A.	CHF	19 828 488,15	3,80
6 973	Partners Group Holding AG	CHF	9 406 518,07	1,80
49 625	Straumann Holding AG	CHF	7 287 375,83	1,39
31 594	Zurich Insurance Group AG	CHF	17 108 421,96	3,28
			53 630 804,01	10,27
Spojené království				
387 758	3i Group PLC	GBP	15 402 480,45	2,95
153 072	AstraZeneca PLC	GBP	21 318 796,25	4,08
540 972	Compass Group PLC	GBP	15 565 295,47	2,98
715 125	Informa PLC	GBP	7 049 529,98	1,35
113 188	London Stock Exchange Group PLC	GBP	13 903 038,26	2,66
1 610 737	National Grid PLC	GBP	19 939 776,93	3,82
445 188	RELX PLC	EUR	18 778 029,84	3,60
505 481	Sage Group PLC/The	GBP	6 224 080,99	1,19

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,24 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

359 306	Unilever PLC	EUR	20 918 795,32	4,01
			139 099 823,49	26,64
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			518 233 687,03	99,24

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,75 %

Lucembursko

3 700	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	3 895 374,44	0,75
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			3 895 374,44	0,75

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			522 129 061,47	99,99
--	--	--	-----------------------	--------------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			522 129 061,47	99,99
--	--	--	-----------------------	--------------

Forwardové měnové kontrakty – (0,02) %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	4 229 573	CHF	3 964 522	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	13 502,81	0,00
EUR	1 354 388	USD	1 501 827	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	9 606,28	0,00
CHF	334 190	EUR	353 873	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 521,11	0,00
EUR	58 904	CZK	1 476 318	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	377,00	0,00
DKK	2 426 760	EUR	325 472	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	121,40	0,00
EUR	357	CZK	8 974	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	1,07	0,00
EUR	39	CZK	970	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,11	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						25 129,78	0,00

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	1 074	NOK	12 671	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2,98)	(0,00)
EUR	3 713 469	DKK	27 709 291	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(4 223,97)	(0,00)
CZK	40 952 366	EUR	1 631 406	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 901,24)	(0,00)
EUR	2 043 068	SEK	23 200 592	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 963,18)	(0,00)
EUR	8 072 438	GBP	6 808 035	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(104 507,57)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(124 598,94)	(0,02)

	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
INVESTICE	522 029 592,31	99,97
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	154 547,98	0,03
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	522 184 140,29	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	32,32
Finance	22,14
Průmysl	15,71
Technologie	11,23
Spotřebitelské cyklické	6,66
Základní materiály	3,95
Veřejné služby	3,82
Komunikace	3,41
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,24

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,60 %				
Rakousko				
37 758	BAWAG Group AG	EUR	2 626 068,90	1,99
91 037	Wienerberger AG	EUR	2 703 798,90	2,04
			5 329 867,80	4,03
Belgie				
94 707	Azelis Group NV	EUR	1 864 780,83	1,41
34 003	Bekaert S.A.	EUR	1 255 390,76	0,95
6 779	D'ieteren Group	EUR	1 287 332,10	0,97
112 257	Fagron	EUR	2 087 980,20	1,58
436 079	Proximus SADP	EUR	3 052 553,00	2,31
6 297	VGP NV	EUR	579 324,00	0,44
			10 127 360,89	7,66
Bermudy				
229 925	Hiscox Ltd.	GBP	3 166 862,80	2,40
419 148	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	3 460 848,36	2,62
			6 627 711,16	5,02
Dánsko				
82 514	ALK-Abello A/S	DKK	1 901 617,59	1,44
89 246	GN Store Nord AS	DKK	1 792 784,04	1,36
33 259	Schouw & Co. A/S	DKK	2 596 597,04	1,96
			6 290 998,67	4,76
Finsko				
10 907	Konecranes OYJ	EUR	735 131,80	0,56
36 446	Konecranes OYJ	EUR	2 461 927,30	1,86
			3 197 059,10	2,42
Francie				
23 744	Alten S.A.	EUR	2 376 774,40	1,80
53 411	Antin Infrastructure Partners S.A.	EUR	638 795,56	0,48
21 417	Forvia SE	EUR	197 636,08	0,15
71 540	Forvia SE	EUR	654 304,84	0,50
12 646	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	1 602 248,20	1,21
42 400	IPSOS S.A.	EUR	2 393 480,00	1,81
28 626	Lectra	EUR	837 310,50	0,63
37 283	Rexel S.A.	EUR	968 239,51	0,73
69 837	Verallia S.A.	EUR	1 835 316,36	1,39
			11 504 105,45	8,70
Německo				
86 006	AIXTRON SE	EUR	1 372 225,73	1,04
33 928	Eckert & Ziegler SE	EUR	1 521 331,52	1,15
15 413	Encavis AG	EUR	268 186,20	0,20
24 856	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	EUR	2 192 299,20	1,66
274 370	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	1 596 833,40	1,21
83 429	SAF-Holland SE	EUR	1 393 264,30	1,05
33 428	Stabilus SE	EUR	1 226 807,60	0,93
145 489	TAG Immobilien AG	EUR	2 416 572,29	1,83
38 416	Verbio SE	EUR	717 226,72	0,54
			12 704 746,96	9,61
Irsko				
167 047	Glanbia PLC	EUR	2 641 013,07	2,00
346 901	Origin Enterprises PLC	EUR	1 196 808,45	0,91
103 656	Origin Enterprises PLC	EUR	347 247,60	0,26
			4 185 069,12	3,17

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,60 % (pokračování)				
Itálie				
601 135	Anima Holding SpA	EUR	3 276 185,75	2,48
97 890	BPER Banca SPA	EUR	494 344,50	0,37
327 183	BPER Banca SPA	EUR	1 671 250,76	1,26
82 641	El.En. SpA	EUR	909 877,41	0,69
12 778	Interpump Group SpA	EUR	535 142,64	0,41
42 908	Interpump Group SpA	EUR	1 803 852,32	1,36
139 720	MARR SpA	EUR	1 676 640,00	1,27
18 347	Reply SpA	EUR	2 480 514,40	1,88
			12 847 807,78	9,72
Lucembursko				
62 900	APERAM S.A.	EUR	1 770 006,00	1,34
20 624	APERAM S.A.	EUR	580 359,36	0,44
70 471	Befesa S.A.	EUR	1 832 246,00	1,39
			4 182 611,36	3,17
Nizozemsko				
64 151	Aalberts NV	EUR	2 337 662,44	1,77
44 286	Arcadis NV	EUR	2 754 589,20	2,08
47 534	ASR Nederland NV	EUR	2 091 496,00	1,58
25 424	Euronext NV	EUR	2 477 568,80	1,87
16 194	Nedap NV	EUR	906 864,00	0,69
63 139	TKH Group NV	EUR	2 387 916,98	1,81
			12 956 097,42	9,80
Norsko				
107 170	Borregaard ASA	NOK	1 808 812,61	1,37
Španělsko				
299 981	Bankinter S.A.	EUR	2 378 249,37	1,80
34 234	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	1 222 153,80	0,92
			3 600 403,17	2,72
Švédsko				
33 254	BioArctic AB	SEK	465 904,80	0,35
204 215	Bravida Holding AB	SEK	1 380 031,98	1,05
42 589	Catena AB	SEK	2 183 481,21	1,65
22 052	Vitec Software Group AB	SEK	1 025 316,04	0,78
			5 054 734,03	3,83
Švýcarsko				
110 637	Softwareone Holding AG	CHF	1 755 725,01	1,33
7 051	Tecan Group AG	CHF	2 085 093,11	1,58
			3 840 818,12	2,91
Spojené království				
519 489	Barratt Developments PLC	GBP	2 988 809,39	2,26
806 696	ConvaTec Group PLC	GBP	2 200 869,02	1,67
75 313	Derwent London PLC	GBP	2 174 209,49	1,64
1 318 966	Elementis PLC	GBP	2 580 752,98	1,95
335 310	Howden Joinery Group PLC	GBP	3 655 209,12	2,77
155 249	Impax Asset Management Group PLC	GBP	705 308,39	0,53
284 117	Inchcape PLC	GBP	2 719 827,98	2,06
37 134	LondonMetric Property PLC	GBP	91 402,93	0,07
94 727	Renewi PLC	GBP	726 361,64	0,55
284 000	UNITE Group PLC/The	GBP	3 208 519,10	2,43
429 051	Volution Group PLC	GBP	3 161 024,26	2,39

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,60 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

121 535	Weir Group PLC/The	GBP	3 163 867,25	2,39
			27 376 161,55	20,71
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			131 634 365,19	99,60

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,04 %

Irsko

5	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	50 401,50	0,04
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			50 401,50	0,04

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			131 684 766,69	99,64
--	--	--	-----------------------	--------------

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	131 684 766,69	99,64
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	478 766,16	0,36
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	132 163 532,85	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	25,44
Průmysl	25,29
Spotřebitelské cyklické	14,83
Spotřebitelské necyklické	13,95
Komunikace	10,04
Základní materiály	5,10
Technologie	3,00
Energetika	1,95
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,60

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,47 %				
Rakousko				
46 670	Wienerberger AG	EUR	1 386 099,00	0,72
Finsko				
60 890	Kone OYJ	EUR	3 269 793,00	1,71
352 192	Nordea Bank Abp	EUR	3 729 713,28	1,95
68 897	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2 071 732,79	1,08
			9 071 239,07	4,74
Francie				
32 476	Air Liquide S.A.	EUR	5 626 791,76	2,94
124 374	AXA S.A.	EUR	4 294 634,22	2,24
25 405	BNP Paribas S.A.	EUR	1 563 677,75	0,82
48 721	Bureau Veritas S.A.	EUR	1 450 911,38	0,76
43 803	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3 579 581,16	1,87
99 829	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3 639 765,34	1,90
1 861	Hermes International SCA	EUR	4 105 366,00	2,14
12 325	L'Oreal S.A.	EUR	4 955 266,25	2,59
12 290	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8 461 665,00	4,42
39 832	Publicis Groupe S.A.	EUR	3 911 502,40	2,04
85 178	Sanofi S.A.	EUR	8 764 816,20	4,58
37 788	Schneider Electric SE	EUR	8 925 525,60	4,66
123 702	TotalEnergies SE	EUR	7 236 567,00	3,78
18 291	Vinci S.A.	EUR	1 919 640,45	1,00
			68 435 710,51	35,74
Německo				
73 813	Daimler Truck Holding AG	EUR	2 482 331,19	1,30
13 198	Deutsche Boerse AG	EUR	2 780 818,60	1,45
47 892	Deutsche Post AG	EUR	1 917 116,76	1,00
283 586	Deutsche Telekom AG	EUR	7 483 834,54	3,91
30 308	LEG Immobilien SE	EUR	2 842 284,24	1,48
23 727	Merck KGaA	EUR	3 748 866,00	1,96
14 355	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7 095 676,50	3,71
49 034	SAP SE	EUR	10 022 549,60	5,23
			38 373 477,43	20,04
Irsko				
544 933	AIB Group PLC	EUR	2 803 680,29	1,47
Itálie				
10 137	Brunello Cucinelli SpA	EUR	980 754,75	0,51
976 790	Enel SpA	EUR	7 008 468,25	3,66
1 246 074	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 781 808,98	2,50
			12 771 031,98	6,67
Nizozemsko				
28 168	Airbus SE	EUR	3 696 204,96	1,93
4 067	ASM International NV	EUR	2 397 089,80	1,25
17 370	ASML Holding NV	EUR	12 951 072,00	6,76
9 207	Ferrari NV	EUR	3 864 177,90	2,02
292 038	ING Groep NV	EUR	4 752 626,41	2,48
213 925	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	6 638 092,75	3,47
160 604	Stellantis NV	EUR	1 991 810,81	1,04
			36 291 074,63	18,95
Španělsko				
22 515	Aena SME S.A.	EUR	4 448 964,00	2,32
499 633	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4 850 437,16	2,53

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,47 % (pokračování)

Španělsko (pokračování)

528 047	Iberdrola S.A.	EUR	7 334 572,83	3,83
88 516	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	4 703 740,24	2,46
			21 337 714,23	11,14
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			190 470 027,14	99,47

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,48 %

Irsko

88	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	919 416,27	0,48
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			919 416,27	0,48

**PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM**

191 389 443,41 99,95

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

191 389 443,41 99,95

Forwardové měnové kontrakty – (0,09) %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
CZK	899 764 831	EUR	35 842 671	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(172 630,31)	(0,09)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(172 630,31)	(0,09)

	Market Value EUR	% ČHA
INVESTICE	191 216 813,10	99,86
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	262 910,17	0,14
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	191 479 723,27	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	20,63
Spotřebitelské cyklické	15,79
Průmysl	15,21
Spotřebitelské necyklické	13,36
Technologie	13,24
Veřejné služby	7,49
Komunikace	5,95
Základní materiály	4,02
Energetika	3,78
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,47

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 98,77 %				
Finsko				
1 482 212	Nordea Bank Abp	EUR	15 696 625,08	1,41
384 966	Sampo OYJ	EUR	16 130 075,40	1,45
932 729	UPM-Kymmene OYJ	EUR	28 047 161,03	2,52
			59 873 861,51	5,38
Francie				
1 057 613	AXA S.A.	EUR	36 519 376,89	3,28
477 565	BNP Paribas S.A.	EUR	29 394 125,75	2,64
188 349	Capgemini SE	EUR	36 530 288,55	3,28
393 057	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	32 120 618,04	2,89
396 802	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	14 467 400,92	1,30
272 532	Gecina S.A.	EUR	28 179 808,80	2,53
34 041	L'Oreal S.A.	EUR	13 686 184,05	1,23
36 858	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	25 376 733,00	2,28
307 613	Sanofi S.A.	EUR	31 653 377,70	2,85
1 002 897	TotalEnergies SE	EUR	58 669 474,50	5,28
348 961	Vinci S.A.	EUR	36 623 456,95	3,29
			343 220 845,15	30,85
Německo				
146 210	Allianz SE	EUR	43 131 950,00	3,88
252 055	Deutsche Boerse AG	EUR	53 107 988,50	4,77
949 741	Deutsche Post AG	EUR	38 018 132,23	3,42
1 260 979	Deutsche Telekom AG	EUR	33 277 235,81	2,99
2 786 903	E.ON SE	EUR	37 219 089,57	3,34
64 722	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	31 992 084,60	2,87
88 525	SAP SE	EUR	18 094 510,00	1,63
268 454	Siemens AG	EUR	48 681 448,36	4,38
			303 522 439,07	27,28
Itálie				
4 863 448	Enel SpA	EUR	34 895 239,40	3,14
9 389 687	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	36 032 923,86	3,24
1 258 322	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	10 177 308,34	0,91
			81 105 471,60	7,29
Nizozemsko				
337 497	Airbus SE	EUR	44 286 356,34	3,98
63 921	ASML Holding NV	EUR	47 659 497,60	4,29
1 047 715	ING Groep NV	EUR	17 050 513,91	1,53
1 284 392	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	39 854 683,76	3,58
5 684 834	Koninklijke KPN NV	EUR	20 857 655,95	1,88
			169 708 707,56	15,26
Španělsko				
182 820	Aena SME S.A.	EUR	36 125 232,00	3,25
6 152 473	CaixaBank S.A.	EUR	33 001 865,17	2,97
2 823 109	Iberdrola S.A.	EUR	39 212 984,01	3,52
			108 340 081,18	9,74
Spojené království				
442 261	Shell PLC	EUR	13 075 446,47	1,18

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 98,77 % (pokračování)				
Spojené království (pokračování)				
341 800	Unilever PLC	EUR	19 899 596,00	1,79
			32 975 042,47	2,97
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			1 098 746 448,54	98,77
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			1 098 746 448,54	98,77
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			1 098 746 448,54	98,77

Forwardové měnové kontrakty – (0,01) %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
AUD	4 832 616	EUR	2 936 291	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	66 514,14	0,00
EUR	449 700	USD	499 083	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 805,51	0,00
USD	33 701	EUR	30 133	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	44,29	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						69 363,94	0,00

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	1 783	USD	1 991	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(0,96)	(0,00)
EUR	3 433	USD	3 837	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3,59)	(0,00)
EUR	617	AUD	1 000	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(4,80)	(0,00)
EUR	7 653	AUD	12 344	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(20,36)	(0,00)
EUR	25 624	USD	28 645	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(42,48)	(0,00)
EUR	109 335	AUD	179 528	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 217,05)	(0,00)
CHF	2 089 119	EUR	2 232 716	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(11 043,43)	(0,00)
USD	16 864 185	EUR	15 239 999	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(139 289,83)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(152 622,50)	(0,01)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	1 098 663 189,98	98,76
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	13 819 617,97	1,24
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 112 482 807,95	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	30,57
Průmysl	21,21
Veřejné služby	10,91
Spotřebitelské necyklické	9,45
Technologie	9,20
Energetika	6,46
Komunikace	4,87
Spotřebitelské cyklické	3,58
Základní materiály	2,52
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	98,77

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,36 %				
Kanada				
96 551	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	8 912 088,07	4,29
53 876	Waste Connections, Inc.	USD	8 632 325,00	4,16
			17 544 413,07	8,45
Čína				
68 800	BYD Co. Ltd.	CNH	2 688 976,37	1,29
Dánsko				
186 743	Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 703 719,14	1,78
Faerské ostrovy				
117 760	Bakkafrost P/F	NOK	6 085 871,22	2,93
Francie				
139 801	Dassault Systemes SE	EUR	4 981 109,63	2,40
62 739	Legrand S.A.	EUR	6 480 938,70	3,12
42 260	Schneider Electric SE	EUR	9 981 812,00	4,81
			21 443 860,33	10,33
Německo				
57 266	Infineon Technologies AG	EUR	1 801 588,36	0,87
Irsko				
60 066	Kingspan Group PLC	EUR	5 066 567,10	2,44
30 173	Trane Technologies PLC	USD	10 509 520,44	5,06
			15 576 087,54	7,50
Japonsko				
11 700	Keyence Corp.	JPY	5 039 433,30	2,43
Lucembursko				
70 596	Befesa S.A.	EUR	1 835 496,00	0,88
Norsko				
217 287	TOMRA Systems ASA	NOK	2 874 370,96	1,38
Španělsko				
775 008	Iberdrola S.A.	EUR	10 764 861,12	5,19
Švédsko				
305 747	Atlas Copco AB	SEK	5 309 312,17	2,56
Švýcarsko				
49 214	DSM-Firmenich AG	EUR	6 085 311,10	2,93
274 427	SIG Group AG	CHF	5 497 611,35	2,65
20 571	Sika AG	CHF	6 120 318,47	2,95
			17 703 240,92	8,53
Spojené království				
849 979	DS Smith PLC	GBP	4 717 593,98	2,27
333 439	Halma PLC	GBP	10 451 591,28	5,04
			15 169 185,26	7,31
Spojené státy americké				
79 275	American Water Works Co., Inc.	USD	10 387 685,14	5,00
30 998	ANSYS, Inc.	USD	8 849 865,81	4,26
55 591	Badger Meter, Inc.	USD	10 879 109,64	5,24
99 823	Darling Ingredients, Inc.	USD	3 323 706,54	1,60
42 735	Ecolab, Inc.	USD	9 776 916,40	4,71
148 617	Energy Recovery, Inc.	USD	2 315 711,33	1,12
27 350	Enphase Energy, Inc.	USD	2 769 676,09	1,34
20 626	Kadant, Inc.	USD	6 246 662,78	3,01
63 784	Veralto Corp.	USD	6 392 973,65	3,08
39 875	Waste Management, Inc.	USD	7 417 275,21	3,57
23 868	Watts Water Technologies, Inc.	USD	4 430 994,06	2,14

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,36 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
49 141	Xylem, Inc./NY	USD	5 945 530,42	2,86
			78 736 107,07	37,93
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			206 276 522,83	99,36
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			206 276 522,83	99,36
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			206 276 522,83	99,36

Forwardové měnové kontrakty – (0,06) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	1 885 460	USD	2 090 712	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	13 373,02	0,01
EUR	255 881	CZK	6 427 169	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 083,89	0,00
EUR	173 025	CAD	259 397	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 032,06	0,00
EUR	215 570	CHF	202 061	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	688,19	0,00
EUR	7 480	SEK	84 181	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	37,75	0,00
SEK	61 207	EUR	5 394	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	16,93	0,00
DKK	66 146	EUR	8 870	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4,30	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **16 236,14** **0,01**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	13 566	USD	15 154	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3,03)	(0,00)
EUR	10 924	CHF	10 294	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(23,39)	(0,00)
EUR	9 361	CAD	14 166	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(31,96)	(0,00)
CAD	13 460	EUR	8 975	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(50,30)	(0,00)
EUR	23 512	CNH	184 168	Brown Brothers Harriman & Co.	8. října 2024	(71,08)	(0,00)
NOK	86 187	EUR	7 416	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(87,35)	(0,00)
JPY	1 683 165	EUR	10 654	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(94,01)	(0,00)
EUR	85 647	DKK	639 063	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(94,84)	(0,00)
EUR	47 022	CNY	369 583	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(317,42)	(0,00)
EUR	101 453	SEK	1 152 101	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(397,67)	(0,00)
EUR	176 356	NOK	2 079 809	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(488,72)	(0,00)
EUR	112 232	JPY	18 018 828	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(818,67)	(0,00)
EUR	300 257	GBP	253 264	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 930,84)	(0,00)
CZK	754 300 268	EUR	30 048 007	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(144 725,09)	(0,07)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(151 134,37)** **(0,07)**

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	206 141 624,60	99,30
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 463 363,83	0,70
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	207 604 988,43	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Průmysl	60,77
Technologie	11,82
Veřejné služby	10,19
Základní materiály	7,64
Spotřebitelské necyklické	4,53
Energetika	3,12
Spotřebitelské cyklické	1,29
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,36

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,41 %				
Austrálie				
8 318	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	175 473,52	0,13
22 407	Brambles Ltd.	AUD	295 120,17	0,21
117	Cochlear Ltd.	AUD	22 833,93	0,02
2 393	Commonwealth Bank of Australia	AUD	224 063,10	0,16
7 044	Computershare Ltd.	AUD	123 112,03	0,09
906	CSL Ltd.	AUD	179 443,06	0,13
7 013	Goodman Group	AUD	179 367,53	0,13
5 572	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	28 366,31	0,02
939	Macquarie Group Ltd.	AUD	150 832,97	0,11
4 467	Northern Star Resources Ltd.	AUD	49 349,78	0,03
5 435	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	62 157,16	0,04
317	Ramsay Health Care Ltd.	AUD	9 119,39	0,01
469	REA Group Ltd.	AUD	65 155,44	0,05
5 238	Reece Ltd.	AUD	103 134,04	0,07
25 432	Scentre Group	AUD	64 163,98	0,05
2 103	SEEK Ltd.	AUD	36 146,55	0,03
850	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	16 013,68	0,01
6 018	Stockland	AUD	21 781,79	0,02
4 108	Suncorp Group Ltd.	AUD	51 372,32	0,04
19 646	Telstra Group Ltd.	AUD	52 757,74	0,04
17 965	Transurban Group	AUD	163 097,79	0,12
1 997	Wesfarmers Ltd.	AUD	97 270,61	0,07
5 305	Westpac Banking Corp.	AUD	116 366,23	0,08
917	WiseTech Global Ltd.	AUD	86 942,07	0,06
3 543	Woolworths Group Ltd.	AUD	81 595,31	0,06
			2 455 036,50	1,78
Rakousko				
1 623	Verbund AG	EUR	134 945,51	0,10
3 032	voestalpine AG	EUR	79 114,73	0,06
			214 060,24	0,16
Belgie				
194	Ageas S.A./NV	EUR	10 375,34	0,01
246	D'ieteren Group	EUR	52 136,72	0,04
709	Elia Group S.A./NV	EUR	81 264,40	0,06
120	UCB S.A.	EUR	21 696,01	0,01
			165 472,47	0,12
Bermudy				
1 642	Arch Capital Group Ltd.	USD	183 706,96	0,13
125	Everest Group Ltd.	USD	48 978,75	0,04
12 400	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	45 508,00	0,03
			278 193,71	0,20
Kanada				
1 859	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	149 922,68	0,11
1 916	Bank of Montreal	CAD	173 084,60	0,13
6 101	Bank of Nova Scotia/The	CAD	332 790,03	0,24
2 174	BCE, Inc.	CAD	75 666,37	0,05
2 440	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	149 837,08	0,11
482	CGI, Inc.	CAD	55 523,03	0,04
87	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	283 356,16	0,21
1 442	Dollarama, Inc.	CAD	147 877,18	0,11
5 697	Element Fleet Management Corp.	CAD	121 281,85	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Kanada (pokračování)				
3 098	Empire Co. Ltd.	CAD	94 778,00	0,07
5 393	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	73 612,58	0,05
1 737	George Weston Ltd.	CAD	291 867,94	0,21
4 997	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	170 592,28	0,12
168	iA Financial Corp., Inc.	CAD	13 940,41	0,01
995	Intact Financial Corp.	CAD	191 273,92	0,14
18 409	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	274 169,35	0,20
11 810	Kinross Gold Corp.	CAD	110 761,09	0,08
3 138	Loblaw Cos Ltd.	CAD	418 291,60	0,30
16 447	Lundin Mining Corp.	CAD	172 511,19	0,13
13 469	Manulife Financial Corp.	CAD	398 501,74	0,29
2 633	Metro, Inc./CN	CAD	166 619,91	0,12
845	National Bank of Canada	CAD	79 899,55	0,06
1 426	Open Text Corp.	CAD	47 521,02	0,03
4 204	Pan American Silver Corp.	CAD	87 879,61	0,06
841	Power Corp. of Canada	CAD	26 556,91	0,02
3 024	Quebecor, Inc.	CAD	79 038,78	0,06
964	RB Global, Inc.	CAD	77 672,30	0,06
2 359	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	170 409,57	0,12
3 651	Rogers Communications, Inc.	CAD	146 964,27	0,11
4 540	Royal Bank of Canada	CAD	567 268,96	0,41
3 661	Shopify, Inc.	CAD	293 622,52	0,21
539	Stantec, Inc.	CAD	43 392,90	0,03
2 718	Sun Life Financial, Inc.	CAD	157 834,93	0,11
3 590	TELUS Corp.	CAD	60 296,16	0,04
2 013	Thomson Reuters Corp.	CAD	343 742,53	0,25
2 435	TMX Group Ltd.	CAD	76 405,23	0,06
1 198	Toromont Industries Ltd.	CAD	117 073,14	0,08
4 741	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	300 122,37	0,22
782	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	76 275,32	0,06
3 444	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	210 573,60	0,15
307	WSP Global, Inc.	CAD	54 603,03	0,04
			6 883 411,69	4,99
Kajmanské ostrovy				
33 000	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	144 729,16	0,10
5 900	Grab Holdings Ltd.	USD	22 420,00	0,02
8 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	28 204,86	0,02
			195 354,02	0,14
Dánsko				
40	AP Moller - Maersk A/S	DKK	67 430,20	0,05
6	Coloplast A/S	DKK	785,99	0,00
755	DSV A/S	DKK	156 267,31	0,11
6 604	Novo Nordisk A/S	DKK	777 906,61	0,56
1 436	Novonosis (Novozymes) B	DKK	103 666,32	0,08
4 570	Vestas Wind Systems A/S	DKK	101 156,45	0,07
			1 207 212,88	0,87
Francie				
748	Aéroports de Paris S.A.	EUR	96 253,06	0,07
3 257	Alstom S.A.	EUR	67 737,76	0,05
1 580	Arkema S.A.	EUR	150 767,19	0,11
5 778	AXA S.A.	EUR	222 667,98	0,16

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Francie (pokračování)				
74	BioMerieux	EUR	8 886,44	0,01
2 069	BNP Paribas S.A.	EUR	142 125,56	0,10
1 281	Bouygues S.A.	EUR	42 975,58	0,03
148	Capgemini SE	EUR	32 035,77	0,02
3 074	Carrefour S.A.	EUR	52 524,59	0,04
1 152	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	46 876,24	0,03
232	Dassault Systemes SE	EUR	9 225,45	0,01
166	Eiffage S.A.	EUR	16 051,30	0,01
675	EssilorLuxottica S.A.	EUR	160 158,75	0,11
411	Eurazeo SE	EUR	33 828,87	0,02
3 854	Getlink SE	EUR	68 906,13	0,05
38	Hermes International SCA	EUR	93 556,24	0,07
1 992	Klepierre S.A.	EUR	65 450,17	0,05
335	Legrand S.A.	EUR	38 621,47	0,03
499	L'Oreal S.A.	EUR	223 905,24	0,16
3 600	Orange S.A.	EUR	41 322,87	0,03
712	Publicis Groupe S.A.	EUR	78 032,43	0,06
1 771	Rexel S.A.	EUR	51 330,34	0,04
962	Sanofi S.A.	EUR	110 477,56	0,08
1 560	Schneider Electric SE	EUR	411 233,17	0,30
1 508	Societe Generale S.A.	EUR	37 615,13	0,03
506	Sodexo S.A.	EUR	41 591,72	0,03
300	Teleperformance SE	EUR	31 137,79	0,02
8 423	Veolia Environnement S.A.	EUR	277 502,43	0,20
1 876	Vinci S.A.	EUR	219 734,84	0,16
			2 872 532,07	2,08
Německo				
735	Allianz SE	EUR	241 987,54	0,17
1 117	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	98 707,99	0,07
39	Brenntag SE	EUR	2 915,37	0,00
204	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	21 253,39	0,01
3 706	Deutsche Bank AG	EUR	64 100,99	0,05
296	Deutsche Boerse AG	EUR	69 604,91	0,05
4 497	Deutsche Post AG	EUR	200 905,64	0,15
8 040	Deutsche Telekom AG	EUR	236 798,57	0,17
21 259	E.ON SE	EUR	316 862,16	0,23
7 603	Evonik Industries AG	EUR	178 191,89	0,13
2 330	Infineon Technologies AG	EUR	81 808,47	0,06
4 074	Mercedes-Benz Group AG	EUR	263 895,55	0,19
318	Merck KGaA	EUR	56 074,82	0,04
191	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	105 367,73	0,08
1 992	SAP SE	EUR	454 416,27	0,33
171	Scout24 SE	EUR	14 742,74	0,01
1 825	Siemens AG	EUR	369 351,72	0,27
712	Siemens Healthineers AG	EUR	42 798,64	0,03
			2 819 784,39	2,04
Hongkong				
26 400	AIA Group Ltd.	HKD	234 960,03	0,17
11 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	36 730,88	0,03
1 100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	45 849,14	0,03
7 100	Link REIT	HKD	35 702,26	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Hongkong (pokračování)				
46 000	MTR Corp. Ltd.	HKD	173 243,51	0,13
12 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	131 607,67	0,09
7 000	Swire Pacific Ltd.	HKD	59 778,58	0,04
6 000	Wharf Holdings Ltd./The	HKD	17 112,91	0,01
			734 984,98	0,53
Irsko				
1 450	Accenture PLC	USD	512 546,00	0,37
3 951	AIB Group PLC	EUR	22 686,95	0,02
89	Allegion PLC	USD	12 970,86	0,01
603	Aon PLC	USD	208 631,97	0,15
1 638	CRH PLC	USD	151 908,12	0,11
758	Eaton Corp. PLC	USD	251 231,52	0,18
911	James Hardie Industries PLC	AUD	35 992,43	0,03
2 697	Johnson Controls International PLC	USD	209 314,17	0,15
3 543	Medtronic PLC	USD	318 976,29	0,23
1 641	Pentair PLC	USD	160 473,39	0,12
690	Seagate Technology Holdings PLC	USD	75 575,70	0,05
304	STERIS PLC	USD	73 732,16	0,05
1 101	TE Connectivity PLC	USD	166 239,99	0,12
649	Trane Technologies PLC	USD	252 285,77	0,18
358	Willis Towers Watson PLC	USD	105 441,74	0,08
			2 558 007,06	1,85
Izrael				
10 242	Bank Hapoalim BM	ILS	102 676,07	0,07
334	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	64 398,54	0,05
116	CyberArk Software Ltd.	USD	33 826,76	0,02
591	Global-e Online Ltd.	USD	22 718,04	0,02
10 075	Israel Discount Bank Ltd.	ILS	56 473,30	0,04
129	Nice Ltd.	ILS	22 500,52	0,02
5 257	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR(a)	USD	94 731,14	0,07
442	Wix.com Ltd.	USD	73 889,14	0,05
			471 213,51	0,34
Itálie				
1 484	Generali	EUR	42 978,86	0,03
38 809	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	166 212,81	0,12
9 743	Poste Italiane SpA	EUR	136 899,57	0,10
1 216	Prysmian SpA	EUR	88 484,01	0,06
17 484	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	157 821,29	0,12
6 551	UniCredit SpA	EUR	287 807,10	0,21
			880 203,64	0,64
Japonsko				
1 900	Advantest Corp.	JPY	89 848,71	0,07
3 900	AGC, Inc.	JPY	127 609,49	0,09
2 200	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	85 649,88	0,06
3 000	Asics Corp.	JPY	63 456,61	0,05
4 800	Astellas Pharma, Inc.	JPY	55 578,79	0,04
1 900	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	43 716,53	0,03
2 200	Bridgestone Corp.	JPY	85 252,89	0,06
3 800	Canon, Inc.	JPY	125 746,62	0,09
3 900	Central Japan Railway Co.	JPY	90 722,50	0,07
5 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	89 744,53	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Japonsko (pokračování)				
1 400	Daifuku Co. Ltd.	JPY	27 229,52	0,02
900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	23 414,07	0,02
4 700	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	155 489,46	0,11
6 300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	199 340,35	0,14
11 900	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	84 472,25	0,06
8 000	Denso Corp.	JPY	120 641,62	0,09
300	Disco Corp.	JPY	79 293,78	0,06
3 000	East Japan Railway Co.	JPY	59 770,95	0,04
100	Eisai Co. Ltd.	JPY	3 743,83	0,00
2 700	FANUC Corp.	JPY	79 906,76	0,06
200	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	66 783,63	0,05
900	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	54 717,39	0,04
3 400	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	88 354,90	0,06
6 900	Fujitsu Ltd.	JPY	142 454,72	0,10
3 100	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	75 988,70	0,05
18 100	Hitachi Ltd.	JPY	482 320,45	0,35
600	Hoshizaki Corp.	JPY	21 053,36	0,02
1 100	Hoya Corp.	JPY	152 743,59	0,11
1 700	Hulic Co. Ltd.	JPY	17 353,47	0,01
4 800	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	62 667,15	0,05
7 200	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	67 701,43	0,05
3 900	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	37 455,12	0,03
6 800	Kajima Corp.	JPY	128 053,10	0,09
5 400	KDDI Corp.	JPY	173 837,91	0,13
200	Keyence Corp.	JPY	96 141,19	0,07
14 700	LY Corp.	JPY	43 161,95	0,03
6 100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	96 927,13	0,07
3 400	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	24 196,15	0,02
35 400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	362 866,90	0,26
12 100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	114 330,05	0,08
9 320	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	192 984,17	0,14
4 300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	101 082,99	0,07
2 200	Nintendo Co. Ltd.	JPY	118 165,65	0,09
10 800	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	83 010,61	0,06
25 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	25 949,42	0,02
1 900	Nippon Yusen KK	JPY	70 041,09	0,05
7 000	Nitto Denko Corp.	JPY	118 327,40	0,09
13 200	Nomura Holdings, Inc.	JPY	69 121,71	0,05
900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	24 303,82	0,02
1 000	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	37 214,79	0,03
3 200	NTT Data Group Corp.	JPY	57 999,22	0,04
8 100	Obayashi Corp.	JPY	103 556,73	0,07
4 500	Olympus Corp.	JPY	85 964,07	0,06
300	Omron Corp.	JPY	13 789,79	0,01
3 400	Oriental Land Co. Ltd./Japan	JPY	88 242,52	0,06
1 600	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	41 681,22	0,03
18 500	Panasonic Holdings Corp.	JPY	162 821,13	0,12
2 600	Rakuten Group, Inc.	JPY	16 904,86	0,01
3 700	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	227 034,57	0,16
2 800	Renesas Electronics Corp.	JPY	41 067,74	0,03
2 200	Secom Co. Ltd.	JPY	81 785,14	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Japonsko (pokračování)				
3 700	Seiko Epson Corp.	JPY	68 798,17	0,05
2 700	Sekisui House Ltd.	JPY	75 477,44	0,05
200	SMC Corp.	JPY	89 772,22	0,06
76 000	SoftBank Corp.	JPY	99 710,05	0,07
3 400	SoftBank Group Corp.	JPY	203 487,47	0,15
2 800	Sompo Holdings, Inc.	JPY	63 225,84	0,05
16 500	Sony Group Corp.	JPY	323 354,77	0,23
7 400	Subaru Corp.	JPY	130 806,95	0,09
2 000	SUMCO Corp.	JPY	21 778,25	0,02
9 000	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	146 358,35	0,11
4 200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	89 978,80	0,07
3 000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	71 822,35	0,05
700	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	23 768,41	0,02
1 600	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	60 637,19	0,04
2 900	T&D Holdings, Inc.	JPY	51 160,00	0,04
1 300	Taisei Corp.	JPY	57 346,22	0,04
5 200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	149 962,84	0,11
2 000	TDK Corp.	JPY	25 751,45	0,02
5 900	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	217 851,43	0,16
1 300	Tokyo Electron Ltd.	JPY	232 504,80	0,17
3 000	Tokyu Corp.	JPY	38 979,89	0,03
1 700	TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	50 760,69	0,04
800	West Japan Railway Co.	JPY	15 279,95	0,01
500	Yaskawa Electric Corp.	JPY	17 621,95	0,01
1 900	Yokogawa Electric Corp.	JPY	48 914,40	0,04
			8 135 895,95	5,89
Jersey, Normanské ostrovy				
1 037	Aptiv PLC	USD	74 674,37	0,05
1 542	Experian PLC	GBP	81 307,30	0,06
6 580	WPP PLC	GBP	67 360,66	0,05
			223 342,33	0,16
Libérie				
1 137	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	201 658,32	0,15
Multinárodní				
390	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	34 211,40	0,03
Nizozemsko				
27	Adyen NV	EUR	42 265,04	0,03
2 042	AerCap Holdings NV	USD	193 418,24	0,14
1 032	Akzo Nobel NV	EUR	72 906,63	0,05
84	ASM International NV	EUR	55 255,19	0,04
770	ASML Holding NV	EUR	640 737,69	0,46
13 413	CNH Industrial NV	USD	148 884,30	0,11
732	EXOR NV	EUR	78 549,61	0,06
586	Ferrovial SE	EUR	25 231,52	0,02
2 482	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	85 954,22	0,06
255	NXP Semiconductors NV	USD	61 202,55	0,05
2 566	Prosus NV	EUR	112 432,17	0,08
1 724	STMicroelectronics NV	EUR	51 276,47	0,04
			1 568 113,63	1,14
Nový Zéland				
439	Xero Ltd.	AUD	45 420,54	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Norsko				
17 120	DNB Bank ASA	NOK	351 741,30	0,26
5 510	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	103 266,89	0,07
13 545	Mowi ASA	NOK	244 018,72	0,18
20 606	Orkla ASA	NOK	194 563,26	0,14
1 819	Salmar ASA	NOK	95 590,05	0,07
18 399	Telenor ASA	NOK	235 825,27	0,17
			1 225 005,49	0,89
Portugalsko				
8 477	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	166 887,73	0,12
Singapur				
15 588	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	183 200,72	0,13
79 100	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	199 673,63	0,14
4 800	United Overseas Bank Ltd.	SGD	120 224,54	0,09
			503 098,89	0,36
Španělsko				
2 661	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	123 187,68	0,09
987	Aena SME S.A.	EUR	217 664,57	0,16
2 608	Amadeus IT Group S.A.	EUR	188 959,94	0,14
21 438	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	232 272,43	0,17
10 455	Banco de Sabadell S.A.	EUR	22 274,80	0,02
47 701	Banco Santander S.A.	EUR	244 915,44	0,18
8 977	EDP Renováveis S.A.	EUR	157 395,04	0,11
2 083	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	123 536,26	0,09
18 477	Telefonica S.A.	EUR	90 651,04	0,06
			1 400 857,20	1,02
Švédsko				
3 296	Atlas Copco AB	SEK	63 877,36	0,05
7 956	Boliden AB	SEK	270 390,66	0,19
774	Investor AB	SEK	23 865,37	0,02
690	Sandvik AB	SEK	15 445,12	0,01
1 554	Trelleborg AB	SEK	59 819,94	0,04
			433 398,45	0,31
Švýcarsko				
7 931	ABB Ltd.	CHF	460 600,66	0,33
554	Adecco Group AG	CHF	18 901,22	0,01
677	Alcon, Inc.	CHF	67 671,91	0,05
1 576	Bunge Global S.A.	USD	152 304,64	0,11
1 300	Chubb Ltd.	USD	374 907,00	0,27
5 944	Clariant AG	CHF	90 194,06	0,07
319	Coca-Cola HBC AG	GBP	11 399,01	0,01
667	DSM-Firmenich AG	EUR	92 045,72	0,07
667	Garmin Ltd.	USD	117 412,01	0,08
10	Givaudan S.A.	CHF	55 005,63	0,04
409	Logitech International S.A.	CHF	36 635,69	0,03
32	Lonza Group AG	CHF	20 280,01	0,01
5 960	Nestle S.A.	CHF	600 274,55	0,43
3 790	Novartis AG	CHF	436 486,87	0,32
1 072	Roche Holding AG	CHF	343 883,82	0,25
355	SGS S.A.	CHF	39 702,09	0,03
1 031	Sika AG	CHF	342 342,60	0,25
70	Sonova Holding AG	CHF	25 210,12	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Švýcarsko (pokračování)				
212	Straumann Holding AG	CHF	34 744,83	0,03
67	Swiss Life Holding AG	CHF	56 074,92	0,04
1 016	Swiss Re AG	CHF	140 557,41	0,10
21	Swisscom AG	CHF	13 754,37	0,01
187	Temenos AG	CHF	13 123,58	0,01
56	VAT Group AG	CHF	28 599,13	0,02
364	Zurich Insurance Group AG	CHF	219 983,64	0,16
			3 792 095,49	2,75
Spojené království				
7 766	3i Group PLC	GBP	344 279,33	0,25
6 524	Antofagasta PLC	GBP	176 156,97	0,13
731	Ashtead Group PLC	GBP	56 733,28	0,04
3 053	AstraZeneca PLC	GBP	474 544,99	0,34
25 875	Barclays PLC	GBP	77 935,53	0,06
10 055	BT Group PLC	GBP	19 947,68	0,01
335	Bunzl PLC	GBP	15 880,11	0,01
84 948	Centrica PLC	GBP	132 916,83	0,10
664	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	52 290,00	0,04
5 419	Compass Group PLC	GBP	174 014,48	0,13
933	Croda International PLC	GBP	52 774,89	0,04
10 866	GSK PLC	GBP	221 031,52	0,16
49 607	HSBC Holdings PLC	GBP	445 288,00	0,32
6 491	Informa PLC	GBP	71 412,37	0,05
130	Intertek Group PLC	GBP	8 997,78	0,01
7 159	Legal & General Group PLC	GBP	21 730,97	0,02
242 482	Lloyds Banking Group PLC	GBP	191 248,90	0,14
617	London Stock Exchange Group PLC	GBP	84 582,04	0,06
9 422	M&G PLC	GBP	26 211,63	0,02
17 402	NatWest Group PLC	GBP	80 273,73	0,06
185	NMC Health PLC(b)	GBP	0,03	0,00
2 162	Pearson PLC	GBP	29 391,49	0,02
7 448	Prudential PLC	GBP	69 393,14	0,05
1 408	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	86 442,17	0,06
5 405	RELX PLC	GBP	254 402,38	0,18
1 990	Rentokil Initial PLC	GBP	9 726,88	0,01
2 002	Royalty Pharma PLC	USD	56 636,58	0,04
7 265	Severn Trent PLC	GBP	257 460,45	0,19
4 520	Smiths Group PLC	GBP	101 674,86	0,07
5 354	Standard Chartered PLC	GBP	56 949,99	0,04
5 365	Unilever PLC	GBP	348 231,01	0,25
19 976	United Utilities Group PLC	GBP	280 139,70	0,20
26 575	Vodafone Group PLC	GBP	26 749,04	0,02
1 281	Whitbread PLC	GBP	53 850,56	0,04
			4 359 299,31	3,16
Spojené státy americké				
464	A O Smith Corp.	USD	41 681,12	0,03
4 049	AbbVie, Inc.	USD	799 596,52	0,58
1 005	Adobe, Inc.	USD	520 368,90	0,38
3 175	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	520 954,00	0,38
611	AECOM	USD	63 097,97	0,05
2 397	Aflac, Inc.	USD	267 984,60	0,19

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
1 014	Agilent Technologies, Inc.	USD	150 558,72	0,11
892	Airbnb, Inc.	USD	113 114,52	0,08
1 208	Akamai Technologies, Inc.	USD	121 947,60	0,09
457	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	54 268,75	0,04
210	Align Technology, Inc.	USD	53 407,20	0,04
258	Allstate Corp./The	USD	48 929,70	0,04
1 122	Ally Financial, Inc.	USD	39 931,98	0,03
46	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	12 651,38	0,01
11 896	Alphabet, Inc.	USD	1 972 951,60	1,43
11 134	Alphabet, Inc.	USD	1 861 493,46	1,35
18 711	Amazon.com, Inc.	USD	3 486 420,63	2,53
1 783	American Express Co.	USD	483 549,60	0,35
4 980	American International Group, Inc.	USD	364 685,40	0,26
1 123	American Tower Corp.	USD	261 164,88	0,19
5 306	American Water Works Co., Inc.	USD	775 949,44	0,56
382	Ameriprise Financial, Inc.	USD	179 467,42	0,13
1 936	AMETEK, Inc.	USD	332 430,56	0,24
1 331	Amgen, Inc.	USD	428 861,51	0,31
1 020	Amphenol Corp.	USD	66 463,20	0,05
386	Analog Devices, Inc.	USD	88 845,62	0,06
2 837	Annaly Capital Management, Inc.	USD	56 938,59	0,04
140	ANSYS, Inc.	USD	44 608,20	0,03
1 590	Apollo Global Management, Inc.	USD	198 606,90	0,14
29 017	Apple, Inc.	USD	6 760 961,00	4,90
1 636	Applied Materials, Inc.	USD	330 553,80	0,24
2 448	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	146 243,52	0,11
684	Arista Networks, Inc.	USD	262 532,88	0,19
616	Arthur J Gallagher & Co.	USD	173 323,92	0,13
135	Aspen Technology, Inc.	USD	32 240,70	0,02
304	Assurant, Inc.	USD	60 453,44	0,04
23 853	AT&T, Inc.	USD	524 766,00	0,38
333	Atlassian Corp.	USD	52 883,73	0,04
574	Autodesk, Inc.	USD	158 125,52	0,11
1 121	Automatic Data Processing, Inc.	USD	310 214,33	0,22
611	AvalonBay Communities, Inc.	USD	137 627,75	0,10
865	Avantor, Inc.	USD	22 377,55	0,02
221	Avery Dennison Corp.	USD	48 787,96	0,04
14 786	Bank of America Corp.	USD	586 708,48	0,43
2 617	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	188 057,62	0,14
1 580	Baxter International, Inc.	USD	59 992,60	0,04
785	Becton Dickinson & Co.	USD	189 263,50	0,14
443	Bentley Systems, Inc.	USD	22 508,83	0,02
246	Best Buy Co., Inc.	USD	25 411,80	0,02
257	Biogen, Inc.	USD	49 816,88	0,04
153	BlackRock, Inc.	USD	145 275,03	0,11
118	Booking Holdings, Inc.	USD	497 030,16	0,36
4 492	Boston Scientific Corp.	USD	376 429,60	0,27
8 230	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	425 820,20	0,31
8 955	Broadcom, Inc.	USD	1 544 737,50	1,12
488	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	104 934,64	0,08
449	Brown & Brown, Inc.	USD	46 516,40	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
96	Builders FirstSource, Inc.	USD	18 610,56	0,01
65	Burlington Stores, Inc.	USD	17 126,20	0,01
368	BCX, Inc.	USD	29 609,28	0,02
631	Cadence Design Systems, Inc.	USD	171 019,93	0,12
1 575	Campbell Soup Co.	USD	77 049,00	0,06
681	Capital One Financial Corp.	USD	101 966,13	0,07
1 463	Cardinal Health, Inc.	USD	161 690,76	0,12
43	Carlisle Cos, Inc.	USD	19 339,25	0,01
1 627	Carrier Global Corp.	USD	130 957,23	0,10
551	Catalent, Inc.	USD	33 374,07	0,02
338	Cboe Global Markets, Inc.	USD	69 246,06	0,05
832	CBRE Group, Inc.	USD	103 567,36	0,08
22	CDW Corp./DE	USD	4 978,60	0,00
878	Cencora, Inc.	USD	197 620,24	0,14
742	Centene Corp.	USD	55 857,76	0,04
1 139	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	125 711,43	0,09
91	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	17 924,27	0,01
3 354	Charles Schwab Corp./The	USD	217 372,74	0,16
295	Charter Communications, Inc.	USD	95 603,60	0,07
4 458	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	256 869,96	0,19
545	Church & Dwight Co., Inc.	USD	57 072,40	0,04
774	Cigna Group/The	USD	268 144,56	0,19
1 144	Cintas Corp.	USD	235 526,72	0,17
11 052	Cisco Systems, Inc.	USD	588 187,44	0,43
6 530	Citigroup, Inc.	USD	408 778,00	0,30
448	Citizens Financial Group, Inc.	USD	18 399,36	0,01
243	Clorox Co./The	USD	39 587,13	0,03
1 217	Cloudflare, Inc.	USD	98 443,13	0,07
762	CME Group, Inc.	USD	168 135,30	0,12
10 770	Coca-Cola Co./The	USD	773 932,20	0,56
1 286	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	99 253,48	0,07
305	Coinbase Global, Inc.	USD	54 341,85	0,04
2 028	Colgate-Palmolive Co.	USD	210 526,68	0,15
12 617	Comcast Corp.	USD	527 012,09	0,38
3 478	Conagra Brands, Inc.	USD	113 104,56	0,08
602	Cooper Cos, Inc./The	USD	66 424,68	0,05
3 422	Copart, Inc.	USD	179 312,80	0,13
2 311	Corning, Inc.	USD	104 341,65	0,08
952	CoStar Group, Inc.	USD	71 818,88	0,05
422	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	118 358,34	0,09
1 197	Crown Castle, Inc.	USD	142 000,11	0,10
637	Crown Holdings, Inc.	USD	61 075,56	0,04
2 219	CSX Corp.	USD	76 622,07	0,06
3 480	CVS Health Corp.	USD	218 822,40	0,16
1 630	Danaher Corp.	USD	453 172,60	0,33
258	Datadog, Inc.	USD	29 685,48	0,02
453	DaVita, Inc.	USD	74 260,29	0,05
317	Dayforce, Inc.	USD	19 416,25	0,01
270	Deckers Outdoor Corp.	USD	43 051,50	0,03
835	Deere & Co.	USD	348 470,55	0,25
853	Dell Technologies, Inc.	USD	101 114,62	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
889	Dexcom, Inc.	USD	59 598,56	0,04
677	Digital Realty Trust, Inc.	USD	109 558,91	0,08
779	Discover Financial Services	USD	109 285,91	0,08
314	DocuSign, Inc.	USD	19 496,26	0,01
633	Dollar General Corp.	USD	53 532,81	0,04
661	Dollar Tree, Inc.	USD	46 481,52	0,03
169	Domino's Pizza, Inc.	USD	72 693,66	0,05
1 100	DoorDash, Inc.	USD	157 003,00	0,11
825	Dover Corp.	USD	158 185,50	0,11
726	DR Horton, Inc.	USD	138 499,02	0,10
668	Dynatrace, Inc.	USD	35 717,96	0,03
3 576	eBay, Inc.	USD	232 833,36	0,17
974	Ecolab, Inc.	USD	248 691,42	0,18
1 384	Edwards Lifesciences Corp.	USD	91 330,16	0,07
854	Electronic Arts, Inc.	USD	122 497,76	0,09
460	Elevance Health, Inc.	USD	239 200,00	0,17
1 692	Eli Lilly & Co.	USD	1 499 010,48	1,09
187	EMCOR Group, Inc.	USD	80 509,11	0,06
106	Enphase Energy, Inc.	USD	11 980,12	0,01
719	Entegris, Inc.	USD	80 909,07	0,06
113	EPAM Systems, Inc.	USD	22 490,39	0,02
366	Equifax, Inc.	USD	107 552,76	0,08
184	Equinix, Inc.	USD	163 323,92	0,12
4 198	Equitable Holdings, Inc.	USD	176 441,94	0,13
690	Equity Residential	USD	51 377,40	0,04
339	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	33 794,91	0,02
310	Exact Sciences Corp.	USD	21 117,20	0,02
1 640	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	215 496,00	0,16
342	Extra Space Storage, Inc.	USD	61 624,98	0,04
62	F5, Inc.	USD	13 652,40	0,01
41	FactSet Research Systems, Inc.	USD	18 853,85	0,01
81	Fair Isaac Corp.	USD	157 425,12	0,11
1 867	Fastenal Co.	USD	133 341,14	0,10
657	FedEx Corp.	USD	179 807,76	0,13
1 817	Fidelity National Financial, Inc.	USD	112 763,02	0,08
946	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	79 227,50	0,06
1 515	Fifth Third Bancorp	USD	64 902,60	0,05
433	First Solar, Inc.	USD	108 007,52	0,08
1 671	Fiserv, Inc.	USD	300 195,15	0,22
1 858	Fortinet, Inc.	USD	144 087,90	0,10
767	Fox Corp.	USD	32 467,11	0,02
1 023	Franklin Resources, Inc.	USD	20 613,45	0,02
11 967	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	597 392,64	0,43
206	Gartner, Inc.	USD	104 392,56	0,08
1 556	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	146 030,60	0,11
3 607	Gen Digital, Inc.	USD	98 940,01	0,07
2 759	General Mills, Inc.	USD	203 752,15	0,15
3 100	Gilead Sciences, Inc.	USD	259 904,00	0,19
820	Global Payments, Inc.	USD	83 984,40	0,06
1 241	GoDaddy, Inc.	USD	194 563,98	0,14
1 168	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	137 368,48	0,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
589	HCA Healthcare, Inc.	USD	239 387,27	0,17
240	Henry Schein, Inc.	USD	17 496,00	0,01
680	Hershey Co./The	USD	130 410,40	0,09
5 716	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	116 949,36	0,08
607	Hologic, Inc.	USD	49 446,22	0,04
2 235	Home Depot, Inc./The	USD	905 622,00	0,66
11 228	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	197 612,80	0,14
4 413	HP, Inc.	USD	158 294,31	0,11
446	Hubbell, Inc.	USD	191 044,10	0,14
78	HubSpot, Inc.	USD	41 464,80	0,03
228	Humana, Inc.	USD	72 216,72	0,05
3 798	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	55 830,60	0,04
613	Hyatt Hotels Corp.	USD	93 298,60	0,07
351	IDEX Corp.	USD	75 289,50	0,05
183	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	92 455,26	0,07
105	Illinois Tool Works, Inc.	USD	27 517,35	0,02
241	Illumina, Inc.	USD	31 428,81	0,02
2 266	Ingersoll Rand, Inc.	USD	222 430,56	0,16
10 602	Intel Corp.	USD	248 722,92	0,18
1 275	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	204 816,00	0,15
2 767	International Business Machines Corp.	USD	611 728,36	0,44
615	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	64 531,95	0,05
2 218	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	70 155,34	0,05
642	Intuit, Inc.	USD	398 682,00	0,29
684	IQVIA Holdings, Inc.	USD	162 087,48	0,12
1 220	Iron Mountain, Inc.	USD	144 972,60	0,11
571	J M Smucker Co./The	USD	69 148,10	0,05
366	Jabil, Inc.	USD	43 857,78	0,03
4 995	Johnson & Johnson	USD	809 489,70	0,59
6 391	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 347 606,26	0,98
1 083	Juniper Networks, Inc.	USD	42 215,34	0,03
1 246	Kellanova	USD	100 564,66	0,07
2 445	Kenvue, Inc.	USD	56 552,85	0,04
5 242	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	196 470,16	0,14
1 050	KeyCorp	USD	17 587,50	0,01
141	Keysight Technologies, Inc.	USD	22 409,13	0,02
1 048	Kimco Realty Corp.	USD	24 334,56	0,02
471	KKR & Co., Inc.	USD	61 503,18	0,04
535	KLA Corp.	USD	414 309,35	0,30
7 696	Kraft Heinz Co./The	USD	270 206,56	0,20
625	LKQ Corp.	USD	24 950,00	0,02
1 460	Lowe's Cos, Inc.	USD	395 441,00	0,29
210	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	48 852,30	0,04
216	Lululemon Athletica, Inc.	USD	58 611,60	0,04
237	M&T Bank Corp.	USD	42 214,44	0,03
41	Manhattan Associates, Inc.	USD	11 536,58	0,01
38	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	9 735,60	0,01
1 553	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	346 458,77	0,25
1 570	Marvell Technology, Inc.	USD	113 228,40	0,08
1 731	Masco Corp.	USD	145 300,14	0,11
1 826	Mastercard, Inc.	USD	901 678,80	0,65

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
708	McCormick & Co., Inc./MD	USD	58 268,40	0,04
2 205	McDonald's Corp.	USD	671 444,55	0,49
601	McKesson Corp.	USD	297 146,42	0,22
127	MercadoLibre, Inc.	USD	260 598,92	0,19
6 116	Merck & Co., Inc.	USD	694 532,96	0,50
3 032	MetLife, Inc.	USD	250 079,36	0,18
57	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	85 482,90	0,06
2 532	Micron Technology, Inc.	USD	262 593,72	0,19
14 128	Microsoft Corp.	USD	6 079 278,40	4,40
424	MicroStrategy, Inc.	USD	71 486,40	0,05
4 761	Mondelez International, Inc.	USD	350 742,87	0,25
272	MongoDB, Inc.	USD	73 535,20	0,05
65	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	60 092,50	0,04
457	Moody's Corp.	USD	216 887,63	0,16
3 422	Morgan Stanley	USD	356 709,28	0,26
364	Motorola Solutions, Inc.	USD	163 665,32	0,12
485	Nasdaq, Inc.	USD	35 409,85	0,03
637	NetApp, Inc.	USD	78 675,87	0,06
840	Netflix, Inc.	USD	595 786,80	0,43
4 531	Newmont Corp.	USD	242 181,95	0,18
2 230	News Corp.	USD	59 384,90	0,04
2 590	NIKE, Inc.	USD	228 956,00	0,17
269	Nordson Corp.	USD	70 647,47	0,05
630	Norfolk Southern Corp.	USD	156 555,00	0,11
555	Northern Trust Corp.	USD	49 966,65	0,04
1 211	Nucor Corp.	USD	182 061,74	0,13
48 466	NVIDIA Corp.	USD	5 885 711,04	4,26
5	NVR, Inc.	USD	49 059,00	0,04
686	Okta, Inc.	USD	50 997,24	0,04
60	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	11 918,40	0,01
1 559	Omnicom Group, Inc.	USD	161 185,01	0,12
142	ON Semiconductor Corp.	USD	10 310,62	0,01
4 080	Oracle Corp.	USD	695 232,00	0,50
2 022	Otis Worldwide Corp.	USD	210 166,68	0,15
556	Owens Corning	USD	98 145,12	0,07
729	Palo Alto Networks, Inc.	USD	249 172,20	0,18
640	Paychex, Inc.	USD	85 881,60	0,06
260	Paycom Software, Inc.	USD	43 308,20	0,03
2 357	PayPal Holdings, Inc.	USD	183 916,71	0,13
3 677	PepsiCo, Inc.	USD	625 273,85	0,45
13 982	Pfizer, Inc.	USD	404 639,08	0,29
1 304	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	241 044,40	0,17
91	Pool Corp.	USD	34 288,80	0,03
865	Principal Financial Group, Inc.	USD	74 303,50	0,05
5 539	Procter & Gamble Co./The	USD	959 354,80	0,70
1 596	Progressive Corp./The	USD	405 000,96	0,29
2 264	Prologis, Inc.	USD	285 897,92	0,21
1 930	Prudential Financial, Inc.	USD	233 723,00	0,17
358	PTC, Inc.	USD	64 676,28	0,05
553	Public Storage	USD	201 220,11	0,15
328	PulteGroup, Inc.	USD	47 077,84	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
334	Qorvo, Inc.	USD	34 502,20	0,03
2 499	QUALCOMM, Inc.	USD	424 954,95	0,31
521	Quanta Services, Inc.	USD	155 336,15	0,11
325	Quest Diagnostics, Inc.	USD	50 456,25	0,04
445	Raymond James Financial, Inc.	USD	54 494,70	0,04
992	Regency Centers Corp.	USD	71 652,16	0,05
197	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	207 094,28	0,15
7 010	Regions Financial Corp.	USD	163 543,30	0,12
1 188	Reliance, Inc.	USD	343 581,48	0,25
402	ResMed, Inc.	USD	98 136,24	0,07
394	Revvity, Inc.	USD	50 333,50	0,04
809	Robinhood Markets, Inc.	USD	18 946,78	0,01
369	Rockwell Automation, Inc.	USD	99 061,74	0,07
361	Rollins, Inc.	USD	18 259,38	0,01
930	Ross Stores, Inc.	USD	139 974,30	0,10
1 616	RPM International, Inc.	USD	195 536,00	0,14
839	S&P Global, Inc.	USD	433 444,18	0,31
2 128	Salesforce, Inc.	USD	582 454,88	0,42
198	Samsara, Inc.	USD	9 527,76	0,01
150	SBA Communications Corp.	USD	36 105,00	0,03
454	ServiceNow, Inc.	USD	406 053,06	0,29
1 197	Sherwin-Williams Co./The	USD	456 858,99	0,33
625	Simon Property Group, Inc.	USD	105 637,50	0,08
458	Skyworks Solutions, Inc.	USD	45 236,66	0,03
156	Snap-on, Inc.	USD	45 194,76	0,03
1 098	Snowflake, Inc.	USD	126 116,28	0,09
1 022	Solventum Corp.	USD	71 253,84	0,05
1 005	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	110 680,65	0,08
3 753	Starbucks Corp.	USD	365 879,97	0,27
2 191	Steel Dynamics, Inc.	USD	276 241,28	0,20
743	Stryker Corp.	USD	268 416,18	0,19
1 577	Synchrony Financial	USD	78 660,76	0,06
421	Synopsys, Inc.	USD	213 190,19	0,15
1 897	Sysco Corp.	USD	148 079,82	0,11
431	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	66 249,01	0,05
1 428	Target Corp.	USD	222 568,08	0,16
132	Teleflex, Inc.	USD	32 646,24	0,02
584	Teradyne, Inc.	USD	78 215,12	0,06
5 690	Tesla, Inc.	USD	1 488 674,70	1,08
1 204	Texas Instruments, Inc.	USD	248 710,28	0,18
966	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	597 538,62	0,43
3 047	TJX Cos, Inc./The	USD	358 144,38	0,26
1 583	T-Mobile US, Inc.	USD	326 667,88	0,24
254	Tractor Supply Co.	USD	73 896,22	0,05
239	Trade Desk, Inc./The	USD	26 206,35	0,02
883	TransUnion	USD	92 450,10	0,07
834	Travelers Cos, Inc./The	USD	195 256,08	0,14
429	Trimble, Inc.	USD	26 636,61	0,02
3 509	Truist Financial Corp.	USD	150 079,93	0,11
1 075	Twilio, Inc.	USD	70 111,50	0,05
56	Tyler Technologies, Inc.	USD	32 688,32	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,41 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
5 210	Uber Technologies, Inc.	USD	391 583,60	0,28
1 891	United Parcel Service, Inc.	USD	257 818,94	0,19
325	United Rentals, Inc.	USD	263 162,25	0,19
55	United Therapeutics Corp.	USD	19 709,25	0,01
1 854	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 083 996,72	0,79
3 826	US Bancorp	USD	174 962,98	0,13
410	Veeva Systems, Inc.	USD	86 046,70	0,06
1 400	Ventas, Inc.	USD	89 782,00	0,07
798	Veralto Corp.	USD	89 264,28	0,06
367	VeriSign, Inc.	USD	69 715,32	0,05
619	Verisk Analytics, Inc.	USD	165 867,24	0,12
11 569	Verizon Communications, Inc.	USD	519 563,79	0,38
443	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	206 030,44	0,15
1 530	Vertiv Holdings Co.	USD	152 219,70	0,11
8 521	Viatris, Inc.	USD	98 928,81	0,07
3 642	Visa, Inc.	USD	1 001 367,90	0,73
378	Vulcan Materials Co.	USD	94 662,54	0,07
6 552	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	58 705,92	0,04
10 212	Walmart, Inc.	USD	824 619,00	0,60
4 774	Walt Disney Co./The	USD	459 211,06	0,33
1 940	Waste Management, Inc.	USD	402 744,00	0,29
95	Waters Corp.	USD	34 189,55	0,02
118	Watsco, Inc.	USD	58 041,84	0,04
873	Welltower, Inc.	USD	111 770,19	0,08
150	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	45 024,00	0,03
562	Western Digital Corp.	USD	38 378,98	0,03
2 266	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	411 890,82	0,30
99	Williams-Sonoma, Inc.	USD	15 337,08	0,01
333	Workday, Inc.	USD	81 388,53	0,06
172	WW Grainger, Inc.	USD	178 675,32	0,13
1 172	Xylem, Inc./NY	USD	158 255,16	0,11
1 389	Yum! Brands, Inc.	USD	194 057,19	0,14
94	Zebra Technologies Corp.	USD	34 810,08	0,03
390	Zillow Group, Inc.	USD	24 901,50	0,02
683	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	73 729,85	0,05
1 209	Zoetis, Inc.	USD	236 214,42	0,17
407	Zoom Video Communications, Inc.	USD	28 384,18	0,02
131	Zscaler, Inc.	USD	22 393,14	0,02
			93 391 188,20	67,66
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			137 215 940,09	99,41

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% z ČHA
-------	----------------------	------	------------------	-------------------	---------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Warranty – 0,00 %

Kanada

127	Constellation Software, Inc./Canada ^(b)	CAD	31. března 2040	0,00	0,00
-----	--	-----	-----------------	------	------

WARRANTY CELKEM				0,00	0,00
------------------------	--	--	--	-------------	-------------

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM				137 215 940,09	99,41
--	--	--	--	-----------------------	--------------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ				137 215 940,09	99,41
--	--	--	--	-----------------------	--------------

Forwardové měnové kontrakty – 0,02 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
CZK	135 092 266	USD	5 954 224	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	26 763,53	0,02
EUR	195 974	USD	216 906	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 953,44	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						28 716,97	0,02

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
CZK	15 941 604	USD	708 976	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 188,21)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(3 188,21)	(0,00)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	137 241 468,85	99,43
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	794 332,24	0,57
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	138 035 801,09	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	24,58
Spotřebitelské necyklické	20,71
Finance	18,86
Komunikace	12,49
Průmysl	8,74
Spotřebitelské cyklické	8,18
Základní materiály	3,82
Veřejné služby	1,87
Energetika	0,16
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,41

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

^(b) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 98,23 %				
Kanada				
8 924	Waste Connections, Inc.	USD	1 595 789,68	3,56
Finsko				
20 166	Neste OYJ	EUR	392 284,18	0,88
Francie				
4 978	Air Liquide S.A.	EUR	962 580,03	2,15
14 984	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1 366 594,81	3,05
			2 329 174,84	5,20
Německo				
35 136	RWE AG	EUR	1 281 498,23	2,86
108 998	thyssenkrupp AG	EUR	422 724,07	0,95
7 035	Volkswagen AG	EUR	747 140,33	1,67
			2 451 362,63	5,48
Irsko				
13 882	CRH PLC	GBP	1 269 553,88	2,84
3 004	Linde PLC	USD	1 432 487,44	3,20
			2 702 041,32	6,04
Japonsko				
75 900	Hitachi Ltd.	JPY	2 022 548,18	4,52
266 900	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	765 389,53	1,71
41 300	Toyota Motor Corp.	JPY	743 562,56	1,66
			3 531 500,27	7,89
Nizozemsko				
8 525	LyondellBasell Industries NV	USD	817 547,50	1,83
Švýcarsko				
9 038	Holcim AG	CHF	884 567,93	1,98
15 264	Nestle S.A.	CHF	1 537 347,45	3,43
			2 421 915,38	5,41
Spojené království				
92 508	BP PLC	GBP	486 043,31	1,08
18 701	Rio Tinto PLC	GBP	1 329 232,18	2,97
21 963	Shell PLC	EUR	724 691,54	1,62
			2 539 967,03	5,67
Spojené státy americké				
8 436	Amazon.com, Inc.	USD	1 571 879,88	3,51
20 077	Ameren Corp.	USD	1 755 934,42	3,92
7 771	Chevron Corp.	USD	1 144 435,17	2,56
6 220	EOG Resources, Inc.	USD	764 624,60	1,71
43 687	FirstEnergy Corp.	USD	1 937 518,45	4,33
33 751	General Motors Co.	USD	1 513 394,84	3,38
8 386	Honeywell International, Inc.	USD	1 733 470,06	3,87
4 985	Marathon Petroleum Corp.	USD	812 106,35	1,81
2 228	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1 199 221,00	2,68
6 041	Norfolk Southern Corp.	USD	1 501 188,50	3,35
7 497	Packaging Corp. of America	USD	1 614 853,80	3,61
7 853	Phillips 66	USD	1 032 276,85	2,31
10 485	Steel Dynamics, Inc.	USD	1 321 948,80	2,95
22 040	United Airlines Holdings, Inc.	USD	1 257 602,40	2,81
15 291	United Parcel Service, Inc.	USD	2 084 774,94	4,66
25 202	Walmart, Inc.	USD	2 035 061,50	4,54

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 98,23 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

29 283	Xcel Energy, Inc.	USD	1 912 179,90	4,27
			25 192 471,46	56,27
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			43 974 054,29	98,23

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,39 %

Irsko				
175 647	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	175 647,00	0,39
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			175 647,00	0,39

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			44 149 701,29	98,62
--	--	--	----------------------	--------------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			44 149 701,29	98,62
--	--	--	----------------------	--------------

Forwardové měnové kontrakty – 0,06 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
CZK	146 089 034	USD	6 438 943	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	28 908,27	0,06
USD	9 331	CZK	210 050	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	31,51	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						28 939,78	0,06

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
CZK	621 078	USD	27 557	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(60,26)	(0,00)
USD	20 540	CZK	466 009	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(91,44)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(151,70)	(0,00)

	Tržní hodnota USD	% z ČHA
INVESTICE	44 178 489,37	98,68
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	589 422,75	1,32
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	44 767 912,12	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Průmysl	34,12
Základní materiály	15,76
Veřejné služby	15,38
Spotřebitelské cyklické	14,06
Energetika	11,97
Komunikace	3,51
Spotřebitelské necyklické	3,43
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	98,23

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,29 %				
Kanada				
68 664	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	6 337 993,55	2,20
Dánsko				
68 414	Novo Nordisk A/S	DKK	7 220 740,21	2,51
Faerské ostrovy				
93 917	Bakkafrost P/F	NOK	4 853 658,01	1,68
Francie				
202 734	Bureau Veritas S.A.	EUR	6 037 418,52	2,09
43 500	Schneider Electric SE	EUR	10 274 700,00	3,57
			16 312 118,52	5,66
Hongkong				
903 000	AIA Group Ltd.	HKD	7 201 022,35	2,50
Indie				
471 702	HDFC Bank Ltd.	INR	8 714 799,43	3,02
Irsko				
27 802	Trane Technologies PLC	USD	9 683 680,35	3,36
Itálie				
752 231	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	6 084 044,33	2,11
Japonsko				
13 300	Keyence Corp.	JPY	5 728 586,58	1,99
119 900	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 592 130,50	2,28
			12 320 717,08	4,27
Jersey, Normanské ostrovy				
204 609	Experian PLC	GBP	9 666 877,44	3,35
Španělsko				
458 290	Iberdrola S.A.	EUR	6 365 648,10	2,21
Švýcarsko				
216 545	SIG Group AG	CHF	4 338 058,03	1,51
24 652	Sika AG	CHF	7 334 504,44	2,54
			11 672 562,47	4,05
Spojené království				
297 882	Halma PLC	GBP	9 337 062,89	3,24
3 904 894	Helios Towers PLC	GBP	5 378 390,14	1,87
525 872	Pearson PLC	GBP	6 405 635,71	2,22
169 521	RELX PLC	GBP	7 149 329,44	2,48
			28 270 418,18	9,81
Spojené státy americké				
76 361	American Water Works Co., Inc.	USD	10 005 853,36	3,47
23 647	ANSYS, Inc.	USD	6 751 170,30	2,34
30 340	Badger Meter, Inc.	USD	5 937 511,22	2,06
60 618	Block, Inc.	USD	3 646 150,57	1,27
28 488	Danaher Corp.	USD	7 096 665,70	2,46
40 536	Dexcom, Inc.	USD	2 434 956,71	0,85
28 587	Ecolab, Inc.	USD	6 540 135,93	2,27
22 005	Enphase Energy, Inc.	USD	2 228 399,35	0,77
39 506	GoDaddy, Inc.	USD	5 549 707,16	1,93
74 909	Hologic, Inc.	USD	5 467 575,05	1,90
32 041	ICF International, Inc.	USD	4 788 422,02	1,66
13 339	Intuit, Inc.	USD	7 422 175,53	2,58
18 458	Intuitive Surgical, Inc.	USD	8 124 960,05	2,82
18 249	Kadant, Inc.	USD	5 526 779,27	1,92
4 284	MercadoLibre, Inc.	USD	7 876 525,82	2,73
35 093	MSA Safety, Inc.	USD	5 576 266,85	1,93

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,29 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

20 653	Palo Alto Networks, Inc.	USD	6 325 160,52	2,19
57 091	Planet Fitness, Inc.	USD	4 154 769,97	1,44
20 384	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	11 297 818,99	3,92
18 799	Tyler Technologies, Inc.	USD	9 832 312,42	3,41
23 023	UnitedHealth Group, Inc.	USD	12 061 366,10	4,18
45 326	Veralto Corp.	USD	4 542 956,28	1,58
44 617	Waste Management, Inc.	USD	8 299 349,67	2,88
			151 486 988,84	52,56
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			286 191 268,86	99,29
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			286 191 268,86	99,29
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			286 191 268,86	99,29

Forwardové měnové kontrakty – (0,04) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
PLN	167 520 602	EUR	39 020 740	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	67 220,72	0,02
EUR	1 079 491	PLN	4 616 592	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 291,19	0,00
EUR	35 912	CZK	901 155	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	187,08	0,00
GBP	2 314	EUR	2 740	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	39,18	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						69 738,17	0,02

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	3	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,04)	(0,00)
CZK	2 047	EUR	81	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(0,25)	(0,00)
CZK	59 318	EUR	2 359	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(6,13)	(0,00)
EUR	657 984	PLN	2 821 453	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(351,58)	(0,00)
CZK	915 190 131	EUR	36 459 711	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(178 153,19)	(0,06)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(178 511,19)	(0,06)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	286 082 495,84	99,25
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	2 161 550,09	0,75
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	288 244 045,93	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	33,45
Průmysl	28,45
Technologie	10,53
Komunikace	9,07
Veřejné služby	7,79
Finance	5,52
Základní materiály	2,27
Spotřebitelské cyklické	1,44
Energetika	0,77
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,29

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 97,33 %				
Austrálie				
1 103 999	Transurban Group	AUD	8 980 610,46	1,69
Francie				
91 375	BNP Paribas S.A.	EUR	5 624 131,25	1,06
11 674	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8 037 549,00	1,52
61 803	Sanofi S.A.	EUR	6 359 528,70	1,20
36 385	Schneider Electric SE	EUR	8 594 137,00	1,62
122 915	TotalEnergies SE	EUR	7 190 527,50	1,36
49 803	Vinci S.A.	EUR	5 226 824,85	0,98
			41 032 698,30	7,74
Irsko				
32 998	Accenture PLC	USD	10 451 263,87	1,97
25 264	Eaton Corp. PLC	USD	7 502 800,20	1,42
			17 954 064,07	3,39
Itálie				
628 042	Enel SpA	EUR	4 506 201,35	0,85
Japonsko				
206 700	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5 341 178,86	1,01
26 700	Tokyo Electron Ltd.	JPY	4 278 742,57	0,80
			9 619 921,43	1,81
Nizozemsko				
259 193	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	8 042 758,79	1,52
2 430 039	Koninklijke KPN NV	EUR	8 915 813,09	1,68
			16 958 571,88	3,20
Singapur				
658 000	Singapore Exchange Ltd.	SGD	5 244 200,27	0,99
Španělsko				
775 289	Iberdrola S.A.	EUR	10 768 764,21	2,03
Švýcarsko				
86 252	Nestle S.A.	CHF	7 783 755,51	1,47
64 498	Swiss Re AG	CHF	7 995 076,29	1,51
21 272	Zurich Insurance Group AG	CHF	11 518 970,43	2,17
			27 297 802,23	5,15
Tchaj-wan				
66 337	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR ^(a)	USD	10 322 787,32	1,95
Spojené království				
98 667	AstraZeneca PLC	GBP	13 741 648,83	2,59
2 493 420	BP PLC	GBP	11 738 360,58	2,21
1 197 459	DS Smith PLC	GBP	6 646 194,04	1,25
1 758 306	HSBC Holdings PLC	GBP	14 141 934,65	2,67
692 915	National Grid PLC	GBP	8 577 794,22	1,62
1 989 552	NatWest Group PLC	GBP	8 223 295,68	1,55
166 382	Rio Tinto PLC	GBP	10 596 408,58	2,00
582 116	Shell PLC	GBP	16 966 009,87	3,20
			90 631 646,45	17,09
Spojené státy americké				
103 207	Ameren Corp.	USD	8 087 885,15	1,53
48 312	American Tower Corp.	USD	10 067 146,38	1,90
23 620	Amgen, Inc.	USD	6 819 228,71	1,29
414 982	AT&T, Inc.	USD	8 180 282,25	1,54
21 847	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4 409 333,59	0,83
58 830	Blackstone, Inc.	USD	8 071 894,54	1,52
62 267	Broadcom, Inc.	USD	9 624 172,30	1,81

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 97,33 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

213 341	Cisco Systems, Inc.	USD	10 173 386,51	1,92
223 338	Coca-Cola Co./The	USD	14 380 241,64	2,71
117 193	CVS Health Corp.	USD	6 602 836,65	1,25
33 400	Danaher Corp.	USD	8 320 297,48	1,57
104 839	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	7 867 269,61	1,48
26 935	Home Depot, Inc./The	USD	9 779 187,31	1,84
61 470	Honeywell International, Inc.	USD	11 385 210,07	2,15
31 919	Illinois Tool Works, Inc.	USD	7 495 194,96	1,41
72 378	Johnson & Johnson	USD	10 509 904,29	1,98
84 641	JPMorgan Chase & Co.	USD	15 991 578,57	3,02
40 242	McDonald's Corp.	USD	10 979 876,73	2,07
75 160	Merck & Co., Inc.	USD	7 647 658,80	1,44
45 133	Microsoft Corp.	USD	17 401 308,10	3,28
84 412	Morgan Stanley	USD	7 884 151,14	1,49
66 675	Procter & Gamble Co./The	USD	10 347 305,23	1,95
51 264	Prologis, Inc.	USD	5 800 473,03	1,09
29 380	Salesforce, Inc.	USD	7 205 411,76	1,36
50 741	Texas Instruments, Inc.	USD	9 391 665,58	1,77
65 448	United Parcel Service, Inc.	USD	7 995 323,08	1,51
155 562	Walmart, Inc.	USD	11 255 437,93	2,12
52 035	Waste Management, Inc.	USD	9 679 195,38	1,83
161 039	Xcel Energy, Inc.	USD	9 422 379,55	1,78
			272 775 236,32	51,44

KMENOVÉ AKCIE CELKEM **516 092 504,29** **97,33**

**PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM** **516 092 504,29** **97,33**

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ **516 092 504,29** **97,33**

Forwardové měnové kontrakty – (0,04) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
PLN	1 020 436 578	EUR	237 691 304	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	409 468,93	0,08
AUD	3 041 452	USD	2 054 166	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	50 480,30	0,01
AUD	838 295	EUR	510 227	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	10 657,53	0,00
AUD	920 189	GBP	472 571	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4 177,99	0,00
AUD	268 132	CHF	153 079	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3 815,91	0,00
AUD	102 266	JPY	10 004 840	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	773,71	0,00
EUR	182 135	CZK	4 580 785	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	473,36	0,00
AUD	67 005	SGD	59 004	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	389,20	0,00
EUR	92 168	CZK	2 317 100	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	277,92	0,00
EUR	9 670	CZK	243 036	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	35,25	0,00
AUD	270	CAD	246	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4,36	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						480 554,46	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Forwardové měnové kontrakty – (0,04) % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CHF	9 040	AUD	15 642	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(105,55)	(0,00)
SGD	16 851	AUD	19 303	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(214,87)	(0,00)
JPY	1 015 776	AUD	10 616	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(223,25)	(0,00)
GBP	32 208	AUD	62 925	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(415,33)	(0,00)
USD	28 237	AUD	41 985	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(804,10)	(0,00)
EUR	94 432	AUD	155 539	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 214,72)	(0,00)
EUR	2 754 733	PLN	11 827 221	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(4 939,03)	(0,00)
CZK	3 704 665 700	EUR	147 576 528	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(709 733,30)	(0,13)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(718 650,15)	(0,13)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	515 854 408,60	97,29
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	14 412 248,31	2,71
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	530 266 656,91	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% z ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	21,67
Finance	19,80
Technologie	14,42
Průmysl	12,17
Veřejné služby	7,81
Spotřebitelské cyklické	7,55
Energetika	6,77
Komunikace	5,14
Základní materiály	2,00
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,33

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 97,77 %				
Austrálie				
380 122	Dexus	AUD	1 785 464,98	0,61
302 465	Goodman Group	AUD	6 931 567,55	2,35
723 566	Stockland	AUD	2 346 582,69	0,80
2 559 111	Vicinity Ltd.	AUD	3 503 178,25	1,19
			14 566 793,47	4,95
Kanada				
232 876	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	2 230 329,31	0,76
246 112	InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	2 073 068,14	0,70
185 773	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2 511 099,03	0,85
			6 814 496,48	2,31
Francie				
36 268	Gecina S.A.	EUR	3 750 111,20	1,27
Německo				
40 942	Instone Real Estate Group SE	EUR	391 405,52	0,13
38 122	LEG Immobilien SE	EUR	3 575 081,16	1,21
178 680	Vonovia SE	EUR	5 848 196,40	1,99
			9 814 683,08	3,33
Hongkong				
524 800	Link REIT	HKD	2 364 544,64	0,80
559 539	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	5 498 530,99	1,87
			7 863 075,63	2,67
Japonsko				
8 496	Invincible Investment Corp.	JPY	3 313 744,85	1,13
4 561	Japan Metropolitan Fund Invest	JPY	2 759 591,43	0,94
810	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	2 897 380,87	0,98
2 712	KDX Realty Investment Corp.	JPY	2 572 085,19	0,87
678 910	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	5 747 825,40	1,95
1 892	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	2 915 418,36	0,99
163 050	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	4 960 657,74	1,68
			25 166 703,84	8,54
Nizozemsko				
139 969	CTP NV	EUR	2 295 491,60	0,78
Singapur				
1 475 859	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	2 940 806,40	1,00
3 735 774	Capitaland India Trust	SGD	3 028 946,50	1,03
4 479 588	Lendlease Global Commercial REIT	SGD	1 892 353,79	0,64
			7 862 106,69	2,67
Španělsko				
81 828	Cellnex Telecom S.A.	EUR	2 980 994,04	1,01
Švédsko				
237 862	Castellum AB	SEK	3 129 665,55	1,06
Spojené království				
185 942	Big Yellow Group PLC	GBP	2 833 708,59	0,96
95 554	Derwent London PLC	GBP	2 758 546,51	0,94
476 921	Segro PLC	GBP	5 009 753,00	1,70
1 563 524	Shaftesbury Capital PLC	GBP	2 766 118,61	0,94
294 881	UNITE Group PLC/The	GBP	3 331 448,32	1,13
			16 699 575,03	5,67
Spojené státy americké				
44 446	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4 729 145,20	1,61
121 474	American Homes 4 Rent	USD	4 178 474,85	1,42
14 196	American Tower Corp.	USD	2 958 130,69	1,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 97,77 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

134 224	Americold Realty Trust, Inc.	USD	3 399 948,46	1,15
41 729	AvalonBay Communities, Inc.	USD	8 422 075,40	2,86
58 365	BXP, Inc.	USD	4 207 739,71	1,43
95 664	Cousins Properties, Inc.	USD	2 526 925,07	0,86
32 651	Digital Realty Trust, Inc.	USD	4 734 475,45	1,61
21 129	EastGroup Properties, Inc.	USD	3 536 866,43	1,20
20 702	Equinix, Inc.	USD	16 464 957,90	5,59
90 370	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	5 776 619,15	1,96
39 232	Equity Residential	USD	2 617 458,64	0,89
18 364	Essex Property Trust, Inc.	USD	4 860 976,55	1,65
47 472	Extra Space Storage, Inc.	USD	7 664 512,95	2,60
39 162	Federal Realty Investment Trust	USD	4 034 277,26	1,37
8 640	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 784 436,18	0,61
209 458	Invitation Homes, Inc.	USD	6 617 525,27	2,25
6 906	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	1 669 555,90	0,57
69 769	Kilroy Realty Corp.	USD	2 419 300,48	0,82
258 029	Kimco Realty Corp.	USD	5 368 427,38	1,82
188 441	Prologis, Inc.	USD	21 321 920,59	7,24
21 337	Public Storage	USD	6 956 582,76	2,36
92 153	Realty Income Corp.	USD	5 236 632,10	1,78
76 179	Regency Centers Corp.	USD	4 930 253,28	1,67
85 919	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	3 873 110,43	1,31
34 274	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	3 293 350,44	1,12
14 671	SBA Communications Corp.	USD	3 164 114,24	1,07
39 242	Simon Property Group, Inc.	USD	5 942 997,93	2,02
12 093	Sun Communities, Inc.	USD	1 464 422,70	0,50
122 738	UDR, Inc.	USD	4 986 282,80	1,69
106 205	Ventas, Inc.	USD	6 102 707,45	2,07
262 758	VICI Properties, Inc.	USD	7 842 362,78	2,66
122 002	Welltower, Inc.	USD	13 995 713,51	4,75
			187 082 279,93	63,51
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			288 025 976,54	97,77

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,32 %

Irsko

89	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	931 249,57	0,32
----	--	-----	------------	------

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

931 249,57 0,32

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

288 957 226,11 98,09

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

288 957 226,11 98,09

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	9 701	CZK	243 644	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	42,39	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	39	CZK	975	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,12	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ	42,51	0,00
---	--------------	-------------

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CZK	27 772	EUR	1 104	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(2,87)	(0,00)
CZK	57 051 557	EUR	2 272 699	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(10 962,01)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ	(10 964,88)	(0,00)
---	--------------------	---------------

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	288 946 303,74	98,09
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	5 633 497,66	1,91
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	294 579 801,40	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	96,15
Průmysl	1,01
Spotřebitelské cyklické	0,61
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,77

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,65 %				
Kanada				
117 151	WSP Global, Inc.	CAD	18 669 844,01	1,59
Dánsko				
199 107	Coloplast A/S	DKK	23 370 444,20	1,99
259 585	Novo Nordisk A/S	DKK	27 397 840,30	2,34
			50 768 284,50	4,33
Faerské ostrovy				
398 558	Bakkafrost P/F	NOK	20 597 593,94	1,76
Francie				
823 388	Bureau Veritas S.A.	EUR	24 520 494,64	2,09
Hongkong				
4 393 800	Alia Group Ltd.	HKD	35 038 595,78	2,99
Indie				
1 756 525	Dabur India Ltd.	INR	11 729 286,66	1,00
1 780 612	HDFC Bank Ltd.	INR	32 897 202,99	2,80
			44 626 489,65	3,80
Indonésie				
55 673 200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	16 283 775,61	1,39
Itálie				
4 028 656	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	32 583 769,73	2,78
Japonsko				
615 700	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	33 851 332,35	2,88
Jersey, Normanské ostrovy				
769 604	Experian PLC	GBP	36 360 412,03	3,10
Keňa				
31 000 000	Safaricom PLC	KES	3 229 827,77	0,27
Švédsko				
297 331	MIPS AB	SEK	14 218 752,02	1,21
Švýcarsko				
32 348	Belimo Holding AG	CHF	20 736 249,85	1,77
228 137	DSM-Firmenich AG	EUR	28 209 140,05	2,40
			48 945 389,90	4,17
Spojené království				
6 911 748	Airtel Africa PLC	GBP	9 470 026,25	0,81
1 524 604	Beazley PLC	GBP	13 944 410,12	1,19
1 346 195	Halma PLC	GBP	42 196 263,54	3,59
11 988 833	Helios Towers PLC	GBP	16 512 771,23	1,41
2 348 193	Pearson PLC	GBP	28 603 289,26	2,44
1 013 056	RELX PLC	GBP	42 724 329,63	3,64
1 070 683	UNITE Group PLC/The	GBP	12 096 150,91	1,03
			165 547 240,94	14,11
Spojené státy americké				
388 789	American Water Works Co., Inc.	USD	50 944 405,14	4,34
346 400	Block, Inc.	USD	20 835 833,52	1,77
129 093	Danaher Corp.	USD	32 158 447,97	2,74
196 474	Dexcom, Inc.	USD	11 801 995,39	1,00
153 427	Ecolab, Inc.	USD	35 101 040,20	2,99
234 426	GoDaddy, Inc.	USD	32 931 596,51	2,81
437 976	Hologic, Inc.	USD	31 967 676,14	2,72
152 928	ICF International, Inc.	USD	22 854 586,37	1,95
60 295	Intuit, Inc.	USD	33 549 746,88	2,86
73 639	Intuitive Surgical, Inc.	USD	32 414 884,22	2,76
15 573	MercadoLibre, Inc.	USD	28 632 384,82	2,44

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,65 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

161 498	MSA Safety, Inc.	USD	25 661 982,28	2,19
105 797	Palo Alto Networks, Inc.	USD	32 401 249,59	2,76
383 383	Planet Fitness, Inc.	USD	27 900 512,75	2,38
344 919	Stride, Inc.	USD	26 365 341,96	2,25
80 422	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	44 573 842,16	3,80
88 334	Tyler Technologies, Inc.	USD	46 200 728,00	3,94
92 745	UnitedHealth Group, Inc.	USD	48 587 560,23	4,14
182 573	Veralto Corp.	USD	18 299 015,08	1,56
136 588	Zscaler, Inc.	USD	20 920 525,71	1,78
			624 103 354,92	53,18

KMENOVÉ AKCIE CELKEM

1 169 345 157,79 99,65

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

1 169 345 157,79 99,65

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

1 169 345 157,79 99,65

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	62 615 713	USD	69 432 059	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	444 114,90	0,04
EUR	4 529 355	INR	422 358 925	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	19 602,89	0,00
EUR	3 192 600	HKD	27 572 023	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	13 564,03	0,00
EUR	1 781 761	CAD	2 671 205	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	10 619,98	0,00
EUR	2 010 322	CHF	1 884 323	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	6 438,66	0,00
AUD	255 385	USD	172 408	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4 307,78	0,00
EUR	473 907	IDR	8 014 496 838	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	1 718,15	0,00
AUD	43 129	EUR	26 233	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	565,51	0,00
SEK	925 794	EUR	81 298	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	546,35	0,00
AUD	83 965	GBP	43 121	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	380,93	0,00
AUD	24 011	DKK	109 078	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	284,55	0,00
AUD	18 723	INR	1 063 616	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	276,59	0,00
JPY	37 337 967	EUR	234 000	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	259,14	0,00
EUR	52 119	CZK	1 309 698	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	197,18	0,00
AUD	14 859	HKD	78 406	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	192,72	0,00
AUD	19 442	JPY	1 900 935	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	154,27	0,00
GBP	7 533	EUR	8 927	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	120,02	0,00
AUD	7 407	CAD	6 760	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	119,70	0,00
AUD	8 029	CHF	4 582	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	116,17	0,00
AUD	8 229	NOK	59 081	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	89,39	0,00
AUD	6 223	SEK	43 021	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	63,33	0,00
EUR	3 377	ILS	13 766	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	62,40	0,00
DKK	2 579 117	EUR	345 975	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	59,14	0,00
EUR	15 914	CZK	400 255	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	41,36	0,00
AUD	7 242	IDR	75 941 941	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	25,45	0,00
EUR	3 874	CZK	97 396	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	11,68	0,00
AUD	22	ILS	54	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	0,51	0,00
EUR	76	HUF	30 097	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,51	0,00
TRY	820	EUR	21	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,41	0,00
AUD	9	SGD	8	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,05	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
AUD	4	NZD	5	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,01	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						503 933,76	0,04

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
IDR	6 114 806	AUD	585	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(3,18)	(0,00)
SEK	3 852	AUD	556	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(4,78)	(0,00)
HKD	12 288	EUR	1 430	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(12,86)	(0,00)
HKD	3 252	AUD	627	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(14,48)	(0,00)
CZK	170 370	EUR	6 777	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(20,43)	(0,00)
EUR	2 466	SGD	3 567	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(27,89)	(0,00)
DKK	11 756	AUD	2 586	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(29,54)	(0,00)
EUR	1 733	NZD	3 098	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(31,33)	(0,00)
JPY	551 108	AUD	5 641	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(47,24)	(0,00)
EUR	91 950	CHF	86 510	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(48,89)	(0,00)
EUR	103 462	CAD	156 129	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(59,25)	(0,00)
EUR	6 310	AUD	10 377	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(137,98)	(0,00)
USD	33 390	EUR	30 188	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(289,47)	(0,00)
IDR	2 522 115 290	EUR	149 172	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(576,78)	(0,00)
EUR	362 914	HKD	3 154 458	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(793,09)	(0,00)
JPY	180 865 561	EUR	1 136 704	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 952,74)	(0,00)
EUR	2 017 110	NOK	23 790 821	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(5 801,79)	(0,00)
EUR	1 526 510	SEK	17 334 683	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(5 949,80)	(0,00)
EUR	5 711 061	DKK	42 614 991	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(6 496,17)	(0,00)
EUR	1 335 799	IDR	23 048 824 027	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2024	(22 166,23)	(0,00)
EUR	4 793 888	JPY	769 854 107	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(36 181,42)	(0,00)
CZK	695 896 151	EUR	27 721 341	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(133 416,55)	(0,01)
EUR	20 830 691	GBP	17 570 625	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(272 909,18)	(0,03)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(486 971,07)	(0,04)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	1 169 362 120,48	99,65
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	4 094 777,99	0,35
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 173 456 898,47	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	41,93
Průmysl	12,11
Komunikace	11,53
Finance	9,40
Technologie	8,58
Veřejné služby	7,12
Základní materiály	5,39
Spotřebitelské cyklické	3,59
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,65

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,50 %				
Dánsko				
433 685	Novo Nordisk A/S	DKK	45 773 185,55	2,48
Faerské ostrovy				
20 980	Bakkafrost P/F	NOK	1 084 252,53	0,06
Finsko				
494 232	Neste OYJ	EUR	8 614 463,76	0,46
Francie				
149 158	Schneider Electric SE	EUR	35 231 119,60	1,91
Německo				
144 448	Allianz SE	EUR	42 612 160,00	2,31
Hongkong				
5 598 600	Alia Group Ltd.	HKD	44 646 338,55	2,42
Irsko				
115 702	ICON PLC ADR ^(a)	USD	29 785 709,98	1,61
99 191	Linde PLC	USD	42 381 811,08	2,29
			72 167 521,06	3,90
Japonsko				
91 600	Keyence Corp.	JPY	39 454 024,84	2,13
526 200	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	28 930 601,08	1,57
			68 384 625,92	3,70
Jersey, Normanské ostrovy				
356 167	Aptiv PLC	USD	22 980 677,99	1,24
Nizozemsko				
66 113	ASML Holding NV	EUR	49 293 852,80	2,67
Norsko				
152 609	TOMRA Systems ASA	NOK	2 018 781,05	0,11
Švédsko				
2 275 109	Atlas Copco AB	SEK	39 507 383,22	2,14
Švýcarsko				
177 030	DSM-Firmenich AG	EUR	21 889 759,50	1,18
508 837	Nestle S.A.	CHF	45 919 663,33	2,49
21 909	Partners Group Holding AG	CHF	29 555 055,85	1,60
			97 364 478,68	5,27
Spojené království				
1 325 462	3i Group PLC	GBP	52 649 855,19	2,85
1 200 440	Compass Group PLC	GBP	34 540 056,22	1,87
845 200	RELX PLC	EUR	35 650 536,00	1,93
			122 840 447,41	6,65
Spojené státy americké				
95 486	Adobe, Inc.	USD	44 299 754,56	2,40
152 491	Alphabet, Inc.	USD	22 843 931,98	1,24
390 174	Alphabet, Inc.	USD	57 981 593,93	3,14
306 639	Amazon.com, Inc.	USD	51 194 879,15	2,77
527 182	Apple, Inc.	USD	110 060 844,94	5,96
548 518	Brown & Brown, Inc.	USD	50 917 490,08	2,76
383 895	Colgate-Palmolive Co.	USD	35 708 202,99	1,93
96 166	Elevance Health, Inc.	USD	44 806 523,01	2,43
126 838	Enphase Energy, Inc.	USD	12 844 613,38	0,69
239 734	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	21 413 989,03	1,16
65 601	Intuit, Inc.	USD	36 502 146,86	1,98
74 133	Intuitive Surgical, Inc.	USD	32 632 336,28	1,77
266 351	McCormick & Co., Inc./MD	USD	19 641 312,93	1,06
343 202	Microsoft Corp.	USD	132 323 659,87	7,16

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,50 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
338 989	Nasdaq, Inc.	USD	22 176 055,63	1,20
260 153	NIKE, Inc.	USD	20 606 178,22	1,12
142 380	Nordson Corp.	USD	33 505 003,72	1,81
753 737	NVIDIA Corp.	USD	82 015 878,57	4,44
115 201	Palo Alto Networks, Inc.	USD	35 281 306,21	1,91
112 228	S&P Global, Inc.	USD	51 950 386,95	2,81
84 939	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	47 077 386,52	2,55
65 185	Ulta Beauty, Inc.	USD	22 727 285,70	1,23
126 740	UnitedHealth Group, Inc.	USD	66 396 974,33	3,59
99 435	Veeva Systems, Inc.	USD	18 698 466,42	1,01
215 574	Visa, Inc.	USD	53 108 795,57	2,87
150 318	Waste Management, Inc.	USD	27 961 127,91	1,51
176 998	Zoetis, Inc.	USD	30 985 949,77	1,68
			1 185 662 074,51	64,18
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			1 838 181 362,63	99,50
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIŘŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			1 838 181 362,63	99,50
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			1 838 181 362,63	99,50

Forwardové měnové kontrakty – (0,01) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	8 954 140	USD	9 928 888	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	63 509,09	0,00
EUR	480 470	CHF	450 361	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 533,88	0,00
EUR	224 312	HKD	1 936 341	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 052,94	0,00
EUR	55 926	CZK	1 405 983	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	168,64	0,00
EUR	28 225	SEK	317 660	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	142,43	0,00
NOK	334 100	EUR	28 312	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	95,91	0,00
SEK	141 405	EUR	12 462	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	39,11	0,00
EUR	9 376	CZK	235 697	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	31,74	0,00
JPY	4 534 899	EUR	28 421	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	31,47	0,00
DKK	296 812	EUR	39 806	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	16,76	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						66 621,97	0,00

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	126	AUD	206	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2,58)	(0,00)
CZK	49 635	EUR	1 974	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(5,13)	(0,00)
NOK	304 858	EUR	26 124	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(202,31)	(0,00)
EUR	80 953	NOK	954 699	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(224,34)	(0,00)
EUR	61 680	CHF	58 237	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(252,65)	(0,00)
JPY	4 046 930	EUR	25 711	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(320,31)	(0,00)
EUR	96 764	HKD	842 055	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(324,72)	(0,00)
EUR	390 129	DKK	2 910 999	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(432,72)	(0,00)
EUR	267 089	SEK	3 033 731	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 105,90)	(0,00)
EUR	544 686	JPY	87 447 212	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 958,70)	(0,00)
EUR	627 763	GBP	529 235	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 886,89)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Forwardové měnové kontrakty – (0,01) % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CZK	1 204 373 399	EUR	47 976 709	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(230 845,53)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(245 561,78)	(0,01)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	1 838 002 422,82	99,49
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	9 331 345,10	0,51
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 847 333 767,92	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	29,12
Technologie	25,62
Finance	16,01
Průmysl	9,61
Komunikace	9,06
Spotřebitelské cyklické	5,46
Základní materiály	3,47
Energetika	1,15
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,50

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Kmenové akcie – 97,95 %

Kajmanské ostrovy

605 000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	8 476 957,79	5,27
510 000	China Resources Land Ltd.	HKD	1 865 240,02	1,16
45 000	Futu Holdings Ltd. ADR ^(a)	USD	4 304 250,00	2,67
110 000	KE Holdings, Inc. ADR ^(a)	USD	2 190 100,00	1,36
235 000	Li Auto, Inc.	HKD	3 260 795,56	2,03
500 000	Meituan	HKD	11 016 990,28	6,85
785 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	6 314 436,71	3,92
55 000	PDD Holdings, Inc. ADR ^(a)	USD	7 414 550,00	4,61
165 000	Silergy Corp.	TWD	2 435 885,76	1,51
255 000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	14 535 958,45	9,03
265 000	Tencent Music Entertainment Group ADR ^(a)	USD	3 193 250,00	1,98
100 000	Trip.com Group Ltd.	HKD	6 256 506,26	3,89
535 000	XPeng, Inc.	HKD	3 582 922,79	2,23
			74 847 843,62	46,51

Čína

105 000	BYD Co. Ltd.	HKD	3 813 366,61	2,37
2 785 000	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	5 566 251,77	3,46
117 800	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	4 202 867,83	2,61
2 185 800	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	CNH	3 116 658,19	1,94
755 100	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	CNH	3 764 360,13	2,34
			20 463 504,53	12,72

Hongkong

730 000	AIA Group Ltd.	HKD	6 497 000,85	4,04
1 160 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	5 040 612,25	3,13
123 000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	5 126 766,90	3,19
2 300 000	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	1 874 732,29	1,16
			18 539 112,29	11,52

Tchaj-wan

345 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	6 401 284,57	3,98
35 000	ASMedia Technology, Inc.	TWD	1 783 954,83	1,11
230 000	Chroma ATE, Inc.	TWD	2 706 613,52	1,68
440 000	Delta Electronics, Inc.	TWD	5 272 466,94	3,28
121 000	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	2 398 845,82	1,49
140 000	Fositek Corp.	TWD	3 638 185,22	2,26
1 090 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	6 433 726,16	4,00
310 000	Quanta Computer, Inc.	TWD	2 581 785,44	1,60
415 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	12 557 221,23	7,80
			43 774 083,73	27,20

KMENOVÉ AKCIE CELKEM

157 624 544,17 97,95

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

157 624 544,17 97,95

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

157 624 544,17 97,95

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
CZK	28 950 751	USD	1 275 929	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	5 817,46	0,00
USD	1 209	CZK	27 250	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2,41	0,00
USD	374	CZK	8 405	State Street Bank and Trust Co.	3. října 2024	1,58	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% z ČHA
USD	30	CZK	683	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,11	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **5 821,56** **0,00**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
CZK	5 762 811	USD	256 269	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 130,30)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(1 130,30)** **(0,00)**

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	157 629 235,43	97,95
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	3 296 755,50	2,05
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	160 925 990,93	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Komunikace	31,63
Průmysl	18,50
Finance	17,04
Technologie	14,49
Spotřebitelské cyklické	9,24
Spotřebitelské necyklické	7,05
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,95

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 97,67 %				
Japonsko				
74 900	Advantest Corp.	JPY	506 637 759,00	1,13
62 700	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	349 163 735,00	0,78
144 000	Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	364 518 933,00	0,81
100 700	Asics Corp.	JPY	304 679 048,00	0,68
176 200	Capcom Co. Ltd.	JPY	590 426 815,00	1,32
147 800	Central Japan Railway Co.	JPY	491 792 974,00	1,10
57 000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	397 385 295,00	0,89
284 400	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	227 334 396,00	0,51
215 000	Daifuku Co. Ltd.	JPY	598 146 920,00	1,33
123 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	458 461 190,00	1,02
167 800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	794 058 628,00	1,77
7 700	Disco Corp.	JPY	291 116 040,00	0,65
90 900	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	278 193 517,00	0,62
185 700	Ebara Corp.	JPY	437 443 115,00	0,98
18 300	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	874 074 845,00	1,95
46 800	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	406 992 283,00	0,91
58 700	Fujikura Ltd.	JPY	286 054 850,00	0,64
39 100	GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	342 711 594,00	0,76
217 800	Hamamatsu Photonics KK	JPY	410 326 571,00	0,92
9 600	Hirose Electric Co. Ltd.	JPY	176 184 634,00	0,39
460 700	Hitachi Ltd.	JPY	1 756 033 563,00	3,92
103 900	Hitachi Zosen Corp.	JPY	103 914 030,00	0,23
298 000	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	455 419 618,00	1,02
21 900	Horiba Ltd.	JPY	206 511 318,00	0,46
85 300	Hoshizaki Corp.	JPY	428 131 128,00	0,96
29 500	Hoya Corp.	JPY	585 935 515,00	1,31
124 800	Inpex Corp.	JPY	244 268 447,00	0,54
163 600	Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	496 428 229,00	1,11
141 000	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	318 468 531,00	0,71
168 200	ITOCHU Corp.	JPY	1 303 010 899,00	2,91
66 400	Iwatani Corp.	JPY	137 887 384,00	0,31
37 700	Kadokawa Corp.	JPY	121 157 596,00	0,27
150 700	Kanden Co. Ltd.	JPY	336 869 137,00	0,75
394 900	Kansai Electric Power Co., Inc./The	JPY	940 090 916,00	2,10
15 600	Keyence Corp.	JPY	1 072 658 799,00	2,39
52 300	Kokusai Electric Corp.	JPY	168 829 499,00	0,38
281 700	Kosaido Holdings Co. Ltd.	JPY	144 604 858,00	0,32
66 000	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	167 461 970,00	0,37
62 400	Makita Corp.	JPY	304 151 262,00	0,68
1 207 720	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 770 793 242,00	3,95
43 900	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	168 107 551,00	0,37
119 000	Miura Co. Ltd.	JPY	421 099 238,00	0,94
215 900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	611 880 183,00	1,37
61 300	NEC Corp.	JPY	849 607 886,00	1,90
15 500	NET One Systems Co. Ltd.	JPY	55 474 500,00	0,12
59 600	Nifco, Inc./Japan	JPY	218 889 992,00	0,49
2 145 700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	316 048 382,00	0,71
121 400	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	199 669 975,00	0,45
54 700	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	219 607 896,00	0,49
185 400	Nissui Corp.	JPY	170 986 492,00	0,38
25 100	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	541 045 653,00	1,21
111 700	NOF Corp.	JPY	276 787 359,00	0,62

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 97,67 % (pokračování)				
Japonsko (pokračování)				
49 000	Obic Co. Ltd.	JPY	247 073 257,00	0,55
201 700	Olympus Corp.	JPY	551 147 499,00	1,23
38 000	Open Up Group, Inc.	JPY	78 183 237,00	0,17
179 100	ORIX Corp.	JPY	599 701 325,00	1,34
195 500	OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	JPY	490 317 965,00	1,09
101 800	Otsuka Corp.	JPY	361 926 117,00	0,81
90 800	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	228 939 106,00	0,51
199 100	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	741 906 399,00	1,66
113 600	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	997 071 048,00	2,23
167 200	Sanrio Co. Ltd.	JPY	692 328 631,00	1,55
164 800	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	254 435 001,00	0,57
15 000	SHIFT, Inc.	JPY	205 216 775,00	0,46
10 600	Shimamura Co. Ltd.	JPY	83 198 712,00	0,19
160 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	964 555 817,00	2,15
223 500	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	460 524 130,00	1,03
2 500	SMC Corp.	JPY	160 512 729,00	0,36
42 300	SoftBank Group Corp.	JPY	362 123 431,00	0,81
677 500	Sony Group Corp.	JPY	1 899 162 495,00	4,24
261 900	Sumitomo Corp.	JPY	845 715 214,00	1,89
354 900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1 087 563 016,00	2,43
140 500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	682 395 174,00	1,52
25 900	SUNWELS Co. Ltd.	JPY	41 951 538,00	0,09
253 300	Suzuki Motor Corp.	JPY	409 285 737,00	0,91
145 200	Taiheiyo Cement Corp.	JPY	492 592 779,00	1,10
107 500	Terumo Corp.	JPY	292 281 460,00	0,65
87 200	Toei Animation Co. Ltd.	JPY	265 146 644,00	0,59
47 200	Toho Co. Ltd./Tokyo	JPY	275 431 310,00	0,61
206 200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	284 438 241,00	0,63
213 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1 128 678 923,00	2,52
12 600	Tokyo Electron Ltd.	JPY	322 341 783,00	0,72
15 300	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	116 506 465,00	0,26
124 700	Tomy Co. Ltd.	JPY	491 213 867,00	1,10
46 100	TOTO Ltd.	JPY	246 949 231,00	0,55
756 700	Toyota Motor Corp.	JPY	1 948 716 642,00	4,35
99 200	Trial Holdings, Inc.	JPY	346 179 889,00	0,77
123 800	Tsumura & Co.	JPY	561 938 231,00	1,25
162 800	Unicharm Corp.	JPY	844 145 105,00	1,88
			43 759 329 113,00	97,67
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			43 759 329 113,00	97,67
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			43 759 329 113,00	97,67
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			43 759 329 113,00	97,67

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Forwardové měnové kontrakty – (0,14) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk JPY	% ČHA
JPY	994 714 173	PLN	26 673 661	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 722 608,00	0,01
JPY	180 980 543	USD	1 255 042	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 867 961,00	0,00
JPY	151 663 452	CZK	23 862 132	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	885 415,00	0,00
USD	280 331	JPY	39 734 977	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	272 248,00	0,00
CZK	5 185 408	JPY	32 508 621	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	256 500,00	0,00
JPY	9 782 620	USD	67 557	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	119 167,00	0,00
JPY	1 223 900	CZK	190 289	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	19 204,00	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ 6 143 103,00 0,01

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta JPY	% ČHA
JPY	6 949 696	USD	48 644	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(8 321,00)	(0,00)
JPY	2 146 013	CZK	343 780	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(26 237,00)	(0,00)
JPY	18 438 249	USD	130 230	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(147 502,00)	(0,00)
CZK	12 631 370	JPY	80 212 991	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(245 339,00)	(0,00)
JPY	87 204 387	PLN	2 386 102	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 534 571,00)	(0,00)
CZK	177 129 984	JPY	1 129 893 581	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(10 659 507,00)	(0,02)
USD	9 415 686	JPY	1 362 681 543	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(18 927 245,00)	(0,04)
PLN	342 957 077	JPY	12 792 539 041	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(37 989 710,00)	(0,09)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ (69 538 432,00) (0,15)

	Tržní hodnota JPY	% ČHA
INVESTICE	43 695 933 784,00	97,53
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 108 792 682	2,47
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	44 804 726 466,00	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské cyklické	28,61
Průmysl	20,60
Spotřebitelské necyklické	15,10
Finance	13,74
Technologie	10,33
Základní materiály	4,23
Veřejné služby	2,73
Komunikace	1,79
Energetika	0,54
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,67

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,63 %				
Bermudy				
31 907	Arch Capital Group Ltd.	USD	3 569 755,16	0,19
2 562	Everest Group Ltd.	USD	1 003 868,46	0,06
			4 573 623,62	0,25
Kanada				
42 415	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3 420 640,48	0,19
23 836	Bank of Montreal	CAD	2 153 259,14	0,12
87 332	Bank of Nova Scotia/The	CAD	4 763 681,17	0,26
37 365	BCE, Inc.	CAD	1 300 493,95	0,07
27 332	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1 678 420,90	0,09
3 139	CGI, Inc.	CAD	361 590,87	0,02
1 446	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	4 709 574,74	0,26
20 403	Dollarama, Inc.	CAD	2 092 328,82	0,11
83 737	Element Fleet Management Corp.	CAD	1 782 653,78	0,10
66 005	Empire Co. Ltd.	CAD	2 019 309,86	0,11
89 775	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1 225 397,68	0,07
31 777	George Weston Ltd.	CAD	5 339 486,29	0,29
68 809	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	2 349 066,27	0,13
1 111	iA Financial Corp., Inc.	CAD	92 189,27	0,00
6 084	Intact Financial Corp.	CAD	1 169 558,31	0,06
333 108	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	4 961 051,82	0,27
237 136	Kinross Gold Corp.	CAD	2 224 000,24	0,12
50 905	Loblaw Cos Ltd.	CAD	6 785 574,89	0,37
293 381	Lundin Mining Corp.	CAD	3 077 248,43	0,17
189 503	Manulife Financial Corp.	CAD	5 606 747,04	0,30
40 867	Metro, Inc./CN	CAD	2 586 120,75	0,14
11 154	National Bank of Canada	CAD	1 054 674,09	0,06
30 398	Open Text Corp.	CAD	1 013 004,15	0,05
80 926	Pan American Silver Corp.	CAD	1 691 661,60	0,09
21 045	Power Corp. of Canada	CAD	664 554,35	0,04
50 381	Quebecor, Inc.	CAD	1 316 816,40	0,07
13 117	RB Global, Inc.	CAD	1 056 875,12	0,06
39 900	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	2 882 298,38	0,16
56 475	Rogers Communications, Inc.	CAD	2 273 296,94	0,12
68 922	Royal Bank of Canada	CAD	8 611 742,55	0,47
62 928	Shopify, Inc.	CAD	5 047 003,07	0,27
5 010	Stantec, Inc.	CAD	403 336,61	0,02
25 236	Sun Life Financial, Inc.	CAD	1 465 460,75	0,08
89 691	TELUS Corp.	CAD	1 506 413,11	0,08
31 827	Thomson Reuters Corp.	CAD	5 434 820,41	0,29
50 070	TMX Group Ltd.	CAD	1 571 092,42	0,08
17 625	Toromont Industries Ltd.	CAD	1 722 382,40	0,09
67 245	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	4 256 850,66	0,23
5 567	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	542 998,33	0,03
44 533	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2 722 843,78	0,15
8 712	WSP Global, Inc.	CAD	1 549 516,53	0,08
			106 486 036,35	5,77
Irsko				
25 222	Accenture PLC	USD	8 915 472,56	0,48
2 499	Allegion PLC	USD	364 204,26	0,02
11 417	Aon PLC	USD	3 950 167,83	0,21
25 794	CRH PLC	USD	2 392 135,56	0,13

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Irsko (pokračování)				
11 139	Eaton Corp. PLC	USD	3 691 910,16	0,20
49 116	Johnson Controls International PLC	USD	3 811 892,76	0,21
58 234	Medtronic PLC	USD	5 242 807,02	0,29
24 659	Pentair PLC	USD	2 411 403,61	0,13
6 734	Seagate Technology Holdings PLC	USD	737 575,02	0,04
4 820	STERIS PLC	USD	1 169 042,80	0,06
13 160	TE Connectivity PLC	USD	1 987 028,40	0,11
12 704	Trane Technologies PLC	USD	4 938 425,92	0,27
7 104	Willis Towers Watson PLC	USD	2 092 341,12	0,11
			41 704 407,02	2,26
Jersey, Normanské ostrovy				
394	Aptiv PLC	USD	28 371,94	0,00
Libérie				
13 571	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	2 406 952,56	0,13
Nizozemsko				
235 815	CNH Industrial NV	USD	2 617 546,50	0,14
1 493	NXP Semiconductors NV	USD	358 334,93	0,02
			2 975 881,43	0,16
Švýcarsko				
26 982	Bunge Global S.A.	USD	2 607 540,48	0,14
24 067	Chubb Ltd.	USD	6 940 682,13	0,38
7 357	Garmin Ltd.	USD	1 295 052,71	0,07
			10 843 275,32	0,59
Spojené království				
29 871	Royalty Pharma PLC	USD	845 050,59	0,04
Spojené státy americké				
74 127	AbbVie, Inc.	USD	14 638 599,96	0,79
17 742	Adobe, Inc.	USD	9 186 452,76	0,50
58 303	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 566 356,24	0,52
13 287	AECOM	USD	1 372 148,49	0,07
49 741	Aflac, Inc.	USD	5 561 043,80	0,30
13 507	Agilent Technologies, Inc.	USD	2 005 519,36	0,11
17 234	Airbnb, Inc.	USD	2 185 443,54	0,12
15 571	Akamai Technologies, Inc.	USD	1 571 892,45	0,09
8 404	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	997 975,00	0,05
2 406	Align Technology, Inc.	USD	611 893,92	0,03
8 431	Allstate Corp./The	USD	1 598 939,15	0,09
22 114	Ally Financial, Inc.	USD	787 037,26	0,04
1 068	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	293 732,04	0,02
202 855	Alphabet, Inc.	USD	33 915 327,45	1,84
218 995	Alphabet, Inc.	USD	36 320 320,75	1,97
336 409	Amazon.com, Inc.	USD	62 683 088,97	3,40
30 024	American Express Co.	USD	8 142 508,80	0,44
88 274	American International Group, Inc.	USD	6 464 305,02	0,35
21 177	American Tower Corp.	USD	4 924 923,12	0,27
88 746	American Water Works Co., Inc.	USD	12 978 215,04	0,70
7 328	Ameriprise Financial, Inc.	USD	3 442 767,68	0,19
34 369	AMETEK, Inc.	USD	5 901 500,99	0,32
24 828	Amgen, Inc.	USD	7 999 829,88	0,43
12 472	Amphenol Corp.	USD	812 675,52	0,04
5 369	Analog Devices, Inc.	USD	1 235 782,73	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
50 924	Annaly Capital Management, Inc.	USD	1 022 044,68	0,06
2 433	ANSYS, Inc.	USD	775 226,79	0,04
35 310	Apollo Global Management, Inc.	USD	4 410 572,10	0,24
517 959	Apple, Inc.	USD	120 684 447,00	6,54
24 882	Applied Materials, Inc.	USD	5 027 408,10	0,27
40 671	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2 429 685,54	0,13
12 857	Arista Networks, Inc.	USD	4 934 773,74	0,27
14 550	Arthur J Gallagher & Co.	USD	4 093 933,50	0,22
1 919	Aspen Technology, Inc.	USD	458 295,58	0,02
6 971	Assurant, Inc.	USD	1 386 253,06	0,08
471 945	AT&T, Inc.	USD	10 382 790,00	0,56
3 534	Atlassian Corp.	USD	561 234,54	0,03
10 162	Autodesk, Inc.	USD	2 799 427,76	0,15
25 844	Automatic Data Processing, Inc.	USD	7 151 810,12	0,39
7 988	AvalonBay Communities, Inc.	USD	1 799 297,00	0,10
12 963	Avantor, Inc.	USD	335 352,81	0,02
3 247	Avery Dennison Corp.	USD	716 807,72	0,04
271 320	Bank of America Corp.	USD	10 765 977,60	0,58
54 525	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	3 918 166,50	0,21
11 957	Baxter International, Inc.	USD	454 007,29	0,02
14 273	Becton Dickinson & Co.	USD	3 441 220,30	0,19
3 214	Biogen, Inc.	USD	623 001,76	0,03
1 017	BlackRock, Inc.	USD	965 651,67	0,05
1 935	Booking Holdings, Inc.	USD	8 150 452,20	0,44
67 401	Boston Scientific Corp.	USD	5 648 203,80	0,31
142 302	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7 362 705,48	0,40
162 933	Broadcom, Inc.	USD	28 105 942,50	1,52
12 970	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2 788 939,10	0,15
5 924	Brown & Brown, Inc.	USD	613 726,40	0,03
5 411	Builders FirstSource, Inc.	USD	1 048 976,46	0,06
1 382	Burlington Stores, Inc.	USD	364 129,36	0,02
11 510	BCX, Inc.	USD	926 094,60	0,05
13 161	Cadence Design Systems, Inc.	USD	3 567 025,83	0,19
32 753	Campbell Soup Co.	USD	1 602 276,76	0,09
13 307	Capital One Financial Corp.	USD	1 992 457,11	0,11
26 259	Cardinal Health, Inc.	USD	2 902 144,68	0,16
1 576	Carlisle Cos, Inc.	USD	708 806,00	0,04
2 524	CarMax, Inc.	USD	195 307,12	0,01
35 174	Carrier Global Corp.	USD	2 831 155,26	0,15
8 868	Catalent, Inc.	USD	537 134,76	0,03
10 264	Cboe Global Markets, Inc.	USD	2 102 785,68	0,11
17 772	CBRE Group, Inc.	USD	2 212 258,56	0,12
18 550	Cencora, Inc.	USD	4 175 234,00	0,23
14 223	Centene Corp.	USD	1 070 707,44	0,06
30 237	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	3 337 257,69	0,18
1 369	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	269 651,93	0,01
62 221	Charles Schwab Corp./The	USD	4 032 543,01	0,22
5 691	Charter Communications, Inc.	USD	1 844 339,28	0,10
85 814	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4 944 602,68	0,27
12 041	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1 260 933,52	0,07
14 103	Cigna Group/The	USD	4 885 843,32	0,26

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
21 160	Cintas Corp.	USD	4 356 420,80	0,24
163 423	Cisco Systems, Inc.	USD	8 697 372,06	0,47
112 563	Citigroup, Inc.	USD	7 046 443,80	0,38
28 853	Citizens Financial Group, Inc.	USD	1 184 992,71	0,06
3 809	Clorox Co./The	USD	620 524,19	0,03
26 754	Cloudflare, Inc.	USD	2 164 131,06	0,12
14 440	CME Group, Inc.	USD	3 186 186,00	0,17
174 213	Coca-Cola Co./The	USD	12 518 946,18	0,68
19 169	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	1 479 463,42	0,08
7 019	Coinbase Global, Inc.	USD	1 250 575,23	0,07
41 664	Colgate-Palmolive Co.	USD	4 325 139,84	0,23
200 987	Comcast Corp.	USD	8 395 226,99	0,45
62 649	Conagra Brands, Inc.	USD	2 037 345,48	0,11
9 361	Cooper Cos, Inc./The	USD	1 032 892,74	0,06
82 195	Copart, Inc.	USD	4 307 018,00	0,23
12 467	Corning, Inc.	USD	562 885,05	0,03
5 366	CoStar Group, Inc.	USD	404 811,04	0,02
7 259	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	2 035 931,73	0,11
19 918	Crown Castle, Inc.	USD	2 362 872,34	0,13
7 436	Crown Holdings, Inc.	USD	712 963,68	0,04
53 603	CSX Corp.	USD	1 850 911,59	0,10
61 127	CVS Health Corp.	USD	3 843 665,76	0,21
31 182	Danaher Corp.	USD	8 669 219,64	0,47
5 281	Datadog, Inc.	USD	607 631,86	0,03
9 214	DaVita, Inc.	USD	1 510 451,02	0,08
3 120	Deckers Outdoor Corp.	USD	497 484,00	0,03
13 684	Deere & Co.	USD	5 710 743,72	0,31
17 286	Dell Technologies, Inc.	USD	2 049 082,44	0,11
20 893	Dexcom, Inc.	USD	1 400 666,72	0,08
18 514	Digital Realty Trust, Inc.	USD	2 996 120,62	0,16
14 715	Discover Financial Services	USD	2 064 367,35	0,11
8 207	DocuSign, Inc.	USD	509 572,63	0,03
12 864	Dollar General Corp.	USD	1 087 908,48	0,06
12 172	Dollar Tree, Inc.	USD	855 935,04	0,05
2 553	Domino's Pizza, Inc.	USD	1 098 147,42	0,06
15 583	DoorDash, Inc.	USD	2 224 161,59	0,12
15 604	Dover Corp.	USD	2 991 910,96	0,16
12 258	DR Horton, Inc.	USD	2 338 458,66	0,13
13 471	Dynatrace, Inc.	USD	720 294,37	0,04
52 859	eBay, Inc.	USD	3 441 649,49	0,19
14 431	Ecolab, Inc.	USD	3 684 667,23	0,20
33 749	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2 227 096,51	0,12
13 094	Electronic Arts, Inc.	USD	1 878 203,36	0,10
7 942	Elevance Health, Inc.	USD	4 129 840,00	0,22
30 341	Eli Lilly & Co.	USD	26 880 305,54	1,46
4 402	EMCOR Group, Inc.	USD	1 895 193,06	0,10
2 251	Enphase Energy, Inc.	USD	254 408,02	0,01
14 825	Entegris, Inc.	USD	1 668 257,25	0,09
2 987	EPAM Systems, Inc.	USD	594 502,61	0,03
8 355	Equifax, Inc.	USD	2 455 200,30	0,13
4 336	Equinix, Inc.	USD	3 848 763,68	0,21

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
75 318	Equitable Holdings, Inc.	USD	3 165 615,54	0,17
17 969	Equity Residential	USD	1 337 971,74	0,07
29 177	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	3 833 857,80	0,21
3 814	Extra Space Storage, Inc.	USD	687 244,66	0,04
1 168	Fair Isaac Corp.	USD	2 270 031,36	0,12
29 867	Fastenal Co.	USD	2 133 101,14	0,12
11 928	FedEx Corp.	USD	3 264 455,04	0,18
31 775	Fidelity National Financial, Inc.	USD	1 971 956,50	0,11
14 822	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1 241 342,50	0,07
49 212	Fifth Third Bancorp	USD	2 108 242,08	0,11
8 083	First Solar, Inc.	USD	2 016 223,52	0,11
33 978	Fiserv, Inc.	USD	6 104 147,70	0,33
33 854	Fortinet, Inc.	USD	2 625 377,70	0,14
27 515	Fox Corp.	USD	1 164 709,95	0,06
221	Fox Corp.	USD	8 574,80	0,00
11 886	Franklin Resources, Inc.	USD	239 502,90	0,01
167 700	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	8 371 584,00	0,45
4 199	Gartner, Inc.	USD	2 127 885,24	0,12
21 092	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	1 979 484,20	0,11
50 682	Gen Digital, Inc.	USD	1 390 207,26	0,08
45 498	General Mills, Inc.	USD	3 360 027,30	0,18
57 916	Gilead Sciences, Inc.	USD	4 855 677,44	0,26
14 907	Global Payments, Inc.	USD	1 526 774,94	0,08
23 065	GoDaddy, Inc.	USD	3 616 130,70	0,20
18 703	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	2 199 659,83	0,12
8 445	HCA Healthcare, Inc.	USD	3 432 301,35	0,19
13 363	Hershey Co./The	USD	2 562 756,14	0,14
94 804	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1 939 689,84	0,10
6 639	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 530 289,50	0,08
10 223	Hologic, Inc.	USD	832 765,58	0,05
37 411	Home Depot, Inc./The	USD	15 158 937,20	0,82
161 826	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	2 848 137,60	0,15
61 361	HP, Inc.	USD	2 201 019,07	0,12
8 980	Hubbell, Inc.	USD	3 846 583,00	0,21
2 265	HubSpot, Inc.	USD	1 204 074,00	0,07
3 917	Humana, Inc.	USD	1 240 670,58	0,07
33 982	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	499 535,40	0,03
7 592	IDEX Corp.	USD	1 628 484,00	0,09
3 258	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1 646 006,76	0,09
20 008	Illinois Tool Works, Inc.	USD	5 243 496,56	0,28
3 116	Illumina, Inc.	USD	406 357,56	0,02
49 198	Ingersoll Rand, Inc.	USD	4 829 275,68	0,26
184 000	Intel Corp.	USD	4 316 640,00	0,23
27 361	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4 395 271,04	0,24
46 725	International Business Machines Corp.	USD	10 329 963,00	0,56
11 237	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1 179 098,41	0,06
45 573	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	1 441 473,99	0,08
10 938	Intuit, Inc.	USD	6 792 498,00	0,37
4 392	IQVIA Holdings, Inc.	USD	1 040 772,24	0,06
29 350	Iron Mountain, Inc.	USD	3 487 660,50	0,19
8 771	J M Smucker Co./The	USD	1 062 168,10	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
6 075	Jabil, Inc.	USD	727 967,25	0,04
1 832	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	315 708,56	0,02
79 875	Johnson & Johnson	USD	12 944 542,50	0,70
117 188	JPMorgan Chase & Co.	USD	24 710 261,68	1,34
18 446	Kellanova	USD	1 488 776,66	0,08
13 921	Kenvue, Inc.	USD	321 992,73	0,02
79 963	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	2 997 013,24	0,16
54 437	KeyCorp	USD	911 819,75	0,05
1 252	Keysight Technologies, Inc.	USD	198 980,36	0,01
4 374	Kimberly-Clark Corp.	USD	622 332,72	0,03
24 867	Kimco Realty Corp.	USD	577 411,74	0,03
9 328	KKR & Co., Inc.	USD	1 218 050,24	0,07
9 522	KLA Corp.	USD	7 373 932,02	0,40
7 295	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USD	393 565,25	0,02
132 875	Kraft Heinz Co./The	USD	4 665 241,25	0,25
2 665	Lam Research Corp.	USD	2 174 853,20	0,12
784	Lennox International, Inc.	USD	473 763,36	0,03
11 496	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	USD	890 135,28	0,05
12 790	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1 400 377,10	0,08
23 345	LKQ Corp.	USD	931 932,40	0,05
25 077	Lowe's Cos, Inc.	USD	6 792 105,45	0,37
4 051	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	942 384,13	0,05
1 770	Lululemon Athletica, Inc.	USD	480 289,50	0,03
12 181	M&T Bank Corp.	USD	2 169 679,72	0,12
914	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	234 166,80	0,01
32 329	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	7 212 276,61	0,39
30 403	Marvell Technology, Inc.	USD	2 192 664,36	0,12
26 608	Masco Corp.	USD	2 233 475,52	0,12
31 079	Mastercard, Inc.	USD	15 346 810,20	0,83
25 208	Match Group, Inc.	USD	953 870,72	0,05
18 845	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1 550 943,50	0,08
38 284	McDonald's Corp.	USD	11 657 860,84	0,63
11 468	McKesson Corp.	USD	5 670 008,56	0,31
2 254	MercadoLibre, Inc.	USD	4 625 117,84	0,25
103 691	Merck & Co., Inc.	USD	11 775 149,96	0,64
45 623	MetLife, Inc.	USD	3 762 985,04	0,20
720	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1 079 784,00	0,06
46 067	Micron Technology, Inc.	USD	4 777 608,57	0,26
253 890	Microsoft Corp.	USD	109 248 867,00	5,92
7 140	MicroStrategy, Inc.	USD	1 203 804,00	0,07
91 219	Mondelez International, Inc.	USD	6 720 103,73	0,36
5 651	MongoDB, Inc.	USD	1 527 747,85	0,08
1 650	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	1 525 425,00	0,08
9 173	Moody's Corp.	USD	4 353 414,07	0,24
60 500	Morgan Stanley	USD	6 306 520,00	0,34
6 731	Motorola Solutions, Inc.	USD	3 026 459,53	0,16
1 500	Nasdaq, Inc.	USD	109 515,00	0,01
6 443	NetApp, Inc.	USD	795 774,93	0,04
14 336	Netflix, Inc.	USD	10 168 094,72	0,55
59 454	Newmont Corp.	USD	3 177 816,30	0,17
63 399	News Corp.	USD	1 688 315,37	0,09

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
27 491	NIKE, Inc.	USD	2 430 204,40	0,13
6 910	Nordson Corp.	USD	1 814 773,30	0,10
13 548	Norfolk Southern Corp.	USD	3 366 678,00	0,18
12 751	Northern Trust Corp.	USD	1 147 972,53	0,06
15 501	Nucor Corp.	USD	2 330 420,34	0,13
871 405	NVIDIA Corp.	USD	105 823 423,20	5,73
43	NVR, Inc.	USD	421 907,40	0,02
9 845	Okta, Inc.	USD	731 877,30	0,04
1 884	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	374 237,76	0,02
19 542	Omnicom Group, Inc.	USD	2 020 447,38	0,11
72 166	Oracle Corp.	USD	12 297 086,40	0,67
27 740	Otis Worldwide Corp.	USD	2 883 295,60	0,16
9 226	Owens Corning	USD	1 628 573,52	0,09
13 855	Palo Alto Networks, Inc.	USD	4 735 639,00	0,26
19 819	Paychex, Inc.	USD	2 659 511,61	0,14
1 981	Paycom Software, Inc.	USD	329 975,17	0,02
36 019	PayPal Holdings, Inc.	USD	2 810 562,57	0,15
67 360	PepsiCo, Inc.	USD	11 454 568,00	0,62
233 149	Pfizer, Inc.	USD	6 747 332,06	0,37
23 817	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	4 402 572,45	0,24
1 588	Pool Corp.	USD	598 358,40	0,03
13 149	Principal Financial Group, Inc.	USD	1 129 499,10	0,06
102 836	Procter & Gamble Co./The	USD	17 811 195,20	0,96
25 294	Progressive Corp./The	USD	6 418 605,44	0,35
43 569	Prologis, Inc.	USD	5 501 893,32	0,30
30 440	Prudential Financial, Inc.	USD	3 686 284,00	0,20
3 973	PTC, Inc.	USD	717 762,18	0,04
8 761	Public Storage	USD	3 187 865,07	0,17
4 194	PulteGroup, Inc.	USD	601 964,82	0,03
9 765	Qorvo, Inc.	USD	1 008 724,50	0,05
44 291	QUALCOMM, Inc.	USD	7 531 684,55	0,41
11 787	Quanta Services, Inc.	USD	3 514 294,05	0,19
8 560	Quest Diagnostics, Inc.	USD	1 328 940,00	0,07
3 750	Raymond James Financial, Inc.	USD	459 225,00	0,02
2 274	Regency Centers Corp.	USD	164 251,02	0,01
1 155	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 214 182,20	0,07
139 934	Regions Financial Corp.	USD	3 264 660,22	0,18
20 000	Reliance, Inc.	USD	5 784 200,00	0,31
6 566	ResMed, Inc.	USD	1 602 891,92	0,09
3 667	Revvity, Inc.	USD	468 459,25	0,03
19 430	Robinhood Markets, Inc.	USD	455 050,60	0,02
7 400	ROBLOX Corp.	USD	327 524,00	0,02
8 396	Rockwell Automation, Inc.	USD	2 253 990,16	0,12
3 245	Rollins, Inc.	USD	164 132,10	0,01
11 993	Ross Stores, Inc.	USD	1 805 066,43	0,10
23 664	RPM International, Inc.	USD	2 863 344,00	0,16
19 931	S&P Global, Inc.	USD	10 296 753,22	0,56
39 020	Salesforce, Inc.	USD	10 680 164,20	0,58
3 818	SBA Communications Corp.	USD	918 992,60	0,05
8 253	ServiceNow, Inc.	USD	7 381 400,67	0,40
16 824	Sherwin-Williams Co./The	USD	6 421 216,08	0,35

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)				
Spojené státy (pokračování)				
5 776	Simon Property Group, Inc.	USD	976 259,52	0,05
11 543	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 140 102,11	0,06
3 046	Snap-on, Inc.	USD	882 456,66	0,05
17 681	Snowflake, Inc.	USD	2 030 839,66	0,11
19 698	Solventum Corp.	USD	1 373 344,56	0,07
18 824	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	2 073 087,12	0,11
63 320	Starbucks Corp.	USD	6 173 066,80	0,33
35 877	Steel Dynamics, Inc.	USD	4 523 372,16	0,24
13 462	Stryker Corp.	USD	4 863 282,12	0,26
33 705	Synchrony Financial	USD	1 681 205,40	0,09
8 308	Synopsys, Inc.	USD	4 207 088,12	0,23
32 325	Sysco Corp.	USD	2 523 289,50	0,14
12 292	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1 889 403,32	0,10
22 703	Target Corp.	USD	3 538 489,58	0,19
949	Teleflex, Inc.	USD	234 706,68	0,01
6 375	Teradyne, Inc.	USD	853 803,75	0,05
100 572	Tesla, Inc.	USD	26 312 652,36	1,43
32 008	Texas Instruments, Inc.	USD	6 611 892,56	0,36
16 065	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9 937 327,05	0,54
55 774	TJX Cos, Inc./The	USD	6 555 675,96	0,36
37 121	T-Mobile US, Inc.	USD	7 660 289,56	0,41
2 955	Tractor Supply Co.	USD	859 698,15	0,05
1 958	Trade Desk, Inc./The	USD	214 694,70	0,01
17 938	TransUnion	USD	1 878 108,60	0,10
11 589	Travelers Cos, Inc./The	USD	2 713 216,68	0,15
63 402	Truist Financial Corp.	USD	2 711 703,54	0,15
17 369	Twilio, Inc.	USD	1 132 806,18	0,06
561	Tyler Technologies, Inc.	USD	327 466,92	0,02
87 150	Uber Technologies, Inc.	USD	6 550 194,00	0,35
2 260	UDR, Inc.	USD	102 468,40	0,01
26 167	U-Haul Holding Co.	USD	1 884 024,00	0,10
32 263	United Parcel Service, Inc.	USD	4 398 737,42	0,24
5 877	United Rentals, Inc.	USD	4 758 783,21	0,26
1 117	United Therapeutics Corp.	USD	400 276,95	0,02
33 297	UnitedHealth Group, Inc.	USD	19 468 089,96	1,05
75 000	US Bancorp	USD	3 429 750,00	0,19
5 262	Veeva Systems, Inc.	USD	1 104 335,94	0,06
29 968	Ventas, Inc.	USD	1 921 847,84	0,10
13 189	Veralto Corp.	USD	1 475 321,54	0,08
5 494	VeriSign, Inc.	USD	1 043 640,24	0,06
11 233	Verisk Analytics, Inc.	USD	3 009 994,68	0,16
220 220	Verizon Communications, Inc.	USD	9 890 080,20	0,54
11 069	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5 147 970,52	0,28
28 401	Vertiv Holdings Co.	USD	2 825 615,49	0,15
176 361	Viatis, Inc.	USD	2 047 551,21	0,11
65 477	Visa, Inc.	USD	18 002 901,15	0,98
5 587	Vulcan Materials Co.	USD	1 399 152,41	0,08
128 932	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1 155 230,72	0,06
166 833	Walmart, Inc.	USD	13 471 764,75	0,73
81 072	Walt Disney Co./The	USD	7 798 315,68	0,42
18 948	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	156 321,00	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,63 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

35 355	Waste Management, Inc.	USD	7 339 698,00	0,40
747	Waters Corp.	USD	268 837,83	0,01
1 448	Watsco, Inc.	USD	712 242,24	0,04
15 105	Welltower, Inc.	USD	1 933 893,15	0,10
3 037	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	911 585,92	0,05
13 893	Western Digital Corp.	USD	948 752,97	0,05
40 619	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	7 383 315,63	0,40
1 070	Williams-Sonoma, Inc.	USD	165 764,40	0,01
2 581	Workday, Inc.	USD	630 822,21	0,03
2 904	WW Grainger, Inc.	USD	3 016 704,24	0,16
21 875	Xylem, Inc./NY	USD	2 953 781,25	0,16
18 243	Yum! Brands, Inc.	USD	2 548 729,53	0,14
2 289	Zebra Technologies Corp.	USD	847 662,48	0,05
7 472	Zillow Group, Inc.	USD	477 087,20	0,03
9 191	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	992 168,45	0,05
17 759	Zoetis, Inc.	USD	3 469 753,42	0,19
8 437	Zoom Video Communications, Inc.	USD	588 396,38	0,03
4 663	Zscaler, Inc.	USD	797 093,22	0,04
			1 669 109 287,36	90,43
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			1 838 972 886,19	99,63

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Warranty – 0,00 %

Kanada

695	Constellation Software, Inc./Canada ^(a)	CAD	31. března 2040	0,00	0,00
WARRANTY CELKEM				0,00	0,00

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM				1 838 972 886,19	99,63
--	--	--	--	-------------------------	--------------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ				1 838 972 886,19	99,63
--	--	--	--	-------------------------	--------------

Forwardové měnové kontrakty – 0,09 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	251 856 528	USD	279 362 272	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 906 221,05	0,10
EUR	14 770 010	CAD	22 152 227	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	91 563,30	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						1 997 784,35	0,10

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	909 471	CAD	1 376 558	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 634,44)	(0,00)
CAD	3 150 900	EUR	2 101 876	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(14 154,36)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Forwardové měnové kontrakty – 0,09 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	34 973 768	EUR	31 570 552	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(283 612,84)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(301 401,64)	(0,01)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	1 840 669 268,90	99,72
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	5 092 133,75	0,28
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 845 761 402,65	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	30,44
Spotřebitelské necyklické	20,25
Finance	16,22
Komunikace	14,69
Spotřebitelské cyklické	7,34
Průmysl	6,74
Základní materiály	3,13
Veřejné služby	0,70
Energetika	0,12
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,63

^(a) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,09 %				
Bermudy				
2 902	Axalta Coating Systems Ltd.	USD	105 023,38	0,05
Curaçao				
17 837	Schlumberger NV	USD	748 262,15	0,32
Jersey, Normanské ostrovy				
6 120	Birkenstock Holding PLC	USD	301 654,80	0,13
Panama				
2 839	Carnival Corp.	USD	52 464,72	0,02
Spojené království				
16 308	TechnipFMC PLC	USD	427 758,84	0,18
Spojené státy americké				
1 103	Adobe, Inc.	USD	571 111,34	0,24
22 672	Ally Financial, Inc.	USD	806 896,48	0,35
65 621	Alphabet, Inc.	USD	10 883 242,85	4,66
55 389	Amazon.com, Inc.	USD	10 320 632,37	4,42
8 937	American Homes 4 Rent	USD	343 091,43	0,15
2 545	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1 195 666,45	0,51
1 101	AMETEK, Inc.	USD	189 052,71	0,08
78 649	Apple, Inc.	USD	18 325 217,00	7,85
2 858	Arthur J Gallagher & Co.	USD	804 155,46	0,34
32 179	Bank of America Corp.	USD	1 276 862,72	0,55
14 006	Berkshire Hathaway, Inc.	USD	6 446 401,56	2,76
7 613	Berry Global Group, Inc.	USD	517 531,74	0,22
6 793	Best Buy Co., Inc.	USD	701 716,90	0,30
8 131	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	1 139 397,03	0,49
22 346	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 156 182,04	0,50
24 721	Broadcom, Inc.	USD	4 264 372,50	1,83
14 857	Camden Property Trust	USD	1 835 285,21	0,79
1 277	Capital One Financial Corp.	USD	191 205,21	0,08
14 584	CarMax, Inc.	USD	1 128 509,92	0,48
5 708	Centene Corp.	USD	429 698,24	0,18
4 142	Charter Communications, Inc.	USD	1 342 339,36	0,58
3 376	Chord Energy Corp.	USD	439 656,48	0,19
12 960	Cintas Corp.	USD	2 668 204,80	1,14
62 969	Cisco Systems, Inc.	USD	3 351 210,18	1,43
5 130	Citizens Financial Group, Inc.	USD	210 689,10	0,09
12 898	CME Group, Inc.	USD	2 845 943,70	1,22
834	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	1 097 877,60	0,47
5 012	Comfort Systems USA, Inc.	USD	1 956 434,20	0,84
19 913	ConocoPhillips	USD	2 096 440,64	0,90
4 879	Costco Wholesale Corp.	USD	4 325 331,08	1,85
2 529	Devon Energy Corp.	USD	98 934,48	0,04
3 644	DR Horton, Inc.	USD	695 165,88	0,30
1 981	DT Midstream, Inc.	USD	155 825,46	0,07
10 379	Ecolab, Inc.	USD	2 650 070,07	1,13
1 087	Elevance Health, Inc.	USD	565 240,00	0,24
1 226	Eli Lilly & Co.	USD	1 086 162,44	0,47
24 634	Encompass Health Corp.	USD	2 380 629,76	1,02
3 369	Equifax, Inc.	USD	990 014,34	0,42
4 211	Euronet Worldwide, Inc.	USD	417 857,53	0,18
279	Evercore, Inc.	USD	70 681,86	0,03
669	Exxon Mobil Corp.	USD	78 420,18	0,03
6 616	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1 313 739,12	0,56

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,09 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

8 290	First American Financial Corp.	USD	547 222,90	0,23
17 094	Fiserv, Inc.	USD	3 070 937,10	1,31
1 364	Floor & Decor Holdings, Inc.	USD	169 367,88	0,07
11 251	Fortinet, Inc.	USD	872 515,05	0,37
60 784	Franklin Resources, Inc.	USD	1 224 797,60	0,52
601	FTI Consulting, Inc.	USD	136 763,56	0,06
93	Gartner, Inc.	USD	47 128,68	0,02
22 582	Gilead Sciences, Inc.	USD	1 893 274,88	0,81
72 352	Halliburton Co.	USD	2 101 825,60	0,90
19 394	Hasbro, Inc.	USD	1 402 574,08	0,60
5 787	Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	1 529 967,06	0,66
10 998	Illinois Tool Works, Inc.	USD	2 882 245,86	1,23
3 090	Interactive Brokers Group, Inc.	USD	430 622,40	0,18
1 590	Intuit, Inc.	USD	987 390,00	0,42
10 651	IQVIA Holdings, Inc.	USD	2 523 967,47	1,08
5 002	Jabil, Inc.	USD	599 389,66	0,26
25 908	Johnson & Johnson	USD	4 198 650,48	1,80
2 624	JPMorgan Chase & Co.	USD	553 296,64	0,24
1 770	Kinsale Capital Group, Inc.	USD	824 058,90	0,35
2 954	Kyndryl Holdings, Inc.	USD	67 882,92	0,03
8 250	Lear Corp.	USD	900 487,50	0,39
2 934	Lennar Corp.	USD	550 066,32	0,24
1 874	Lowe's Cos, Inc.	USD	507 572,90	0,22
9 081	Marriott International, Inc./MD	USD	2 257 536,60	0,97
9 833	Marvell Technology, Inc.	USD	709 155,96	0,30
9 841	Mattel, Inc.	USD	187 471,05	0,08
3 301	Medpace Holdings, Inc.	USD	1 101 873,80	0,47
912	Merck & Co., Inc.	USD	103 566,72	0,04
11 380	Meta Platforms, Inc.	USD	6 514 367,20	2,79
14 178	MGM Resorts International	USD	554 218,02	0,24
40 457	Microsoft Corp.	USD	17 408 647,10	7,45
1 445	Morgan Stanley	USD	150 626,80	0,06
236	Morningstar, Inc.	USD	75 312,32	0,03
1 930	Motorola Solutions, Inc.	USD	867 785,90	0,37
1 702	Natera, Inc.	USD	216 068,90	0,09
5 453	Netflix, Inc.	USD	3 867 649,31	1,66
3 292	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	379 304,24	0,16
329	NewMarket Corp.	USD	181 571,81	0,08
12 029	News Corp.	USD	320 332,27	0,14
12 510	Northern Trust Corp.	USD	1 126 275,30	0,48
6 232	Nutanix, Inc.	USD	369 246,00	0,16
108 366	NVIDIA Corp.	USD	13 159 967,04	5,63
150	NVR, Inc.	USD	1 471 770,00	0,63
10 697	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2 124 852,08	0,91
3 893	OneMain Holdings, Inc.	USD	183 243,51	0,08
23 074	Oracle Corp.	USD	3 931 809,60	1,68
12 150	Ovintiv, Inc.	USD	465 466,50	0,20
8 365	PACCAR, Inc.	USD	825 458,20	0,35
44 874	Park Hotels & Resorts, Inc.	USD	632 723,40	0,27
3 588	Parker-Hannifin Corp.	USD	2 266 970,16	0,97
2 447	Penumbra, Inc.	USD	475 476,57	0,20
11 017	PG&E Corp.	USD	217 806,09	0,09
24 978	Procter & Gamble Co./The	USD	4 326 189,60	1,85

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 99,09 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

295	Progressive Corp./The	USD	74 859,20	0,03
9 392	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	676 881,44	0,29
204	Quest Diagnostics, Inc.	USD	31 671,00	0,01
2 755	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 896 166,20	1,24
3 744	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	188 360,64	0,08
28 872	ROBLOX Corp.	USD	1 277 874,72	0,55
17 159	Ross Stores, Inc.	USD	2 582 601,09	1,11
2 976	Sherwin-Williams Co./The	USD	1 135 849,92	0,49
29 962	Skechers USA, Inc.	USD	2 005 057,04	0,86
15 365	Stifel Financial Corp.	USD	1 442 773,50	0,62
11 203	Synchrony Financial	USD	558 805,64	0,24
17 760	Target Corp.	USD	2 768 073,60	1,19
687	Teleflex, Inc.	USD	169 908,84	0,07
9 567	Tenet Healthcare Corp.	USD	1 590 035,40	0,68
4 857	Tesla, Inc.	USD	1 270 736,91	0,54
12 953	Texas Instruments, Inc.	USD	2 675 701,21	1,15
1 906	Texas Roadhouse, Inc.	USD	336 599,60	0,14
9 502	Travelers Cos, Inc./The	USD	2 224 608,24	0,95
9 607	Uber Technologies, Inc.	USD	722 062,12	0,31
21 500	United Parcel Service, Inc.	USD	2 931 310,00	1,26
7 800	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4 560 504,00	1,95
10 662	Universal Health Services, Inc.	USD	2 441 704,62	1,05
7 725	Valero Energy Corp.	USD	1 043 106,75	0,45
1 631	VeriSign, Inc.	USD	309 824,76	0,13
1 865	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	867 374,20	0,37
3 651	Wingstop, Inc.	USD	1 519 108,08	0,65
999	Workday, Inc.	USD	244 165,59	0,10
4 864	Wynn Resorts Ltd.	USD	466 360,32	0,20
3 223	Xcel Energy, Inc.	USD	210 461,90	0,09
14 165	Zoetis, Inc.	USD	2 767 557,70	1,19
			229 847 949,14	98,39
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			231 483 113,03	99,09
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			231 483 113,03	99,09
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			231 483 113,03	99,09

Forwardové měnové kontrakty – 0,11 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
CZK	1 240 002 063	USD	54 653 878	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	245 170,04	0,11
EUR	2 254 268	USD	2 495 281	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	22 240,97	0,01
USD	3 395	CZK	76 431	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	12,05	0,00
USD	1 406	CZK	31 622	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	5,97	0,00
USD	423	CZK	9 511	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2,01	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						267 431,04	0,12

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Forwardové měnové kontrakty – 0,11 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	14 027	CZK	319 066	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(98,84)	(0,00)
CZK	73 653 411	USD	3 277 284	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(16 400,23)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(16 499,07)	(0,01)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	231 734 045,00	99,20
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 863 245,54	0,80
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	233 597 290,54	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	29,09
Spotřebitelské necyklické	18,26
Komunikace	16,49
Spotřebitelské cyklické	12,12
Finance	11,49
Průmysl	6,43
Energetika	3,28
Základní materiály	1,75
Veřejné služby	0,18
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,09

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 99,40 %				
Irsko				
36 728	Accenture PLC	USD	12 982 613,44	3,06
40 505	Eaton Corp. PLC	USD	13 424 977,20	3,16
37 261	Linde PLC	USD	17 768 280,46	4,18
			44 175 871,10	10,40
Spojené království				
118 989	AstraZeneca PLC ADR ^(a)	USD	9 270 432,99	2,18
Spojené státy americké				
86 054	Abbott Laboratories	USD	9 811 016,54	2,31
34 942	Allstate Corp./The	USD	6 626 750,30	1,56
82 394	Alphabet, Inc.	USD	13 665 044,90	3,22
57 282	Ameren Corp.	USD	5 009 883,72	1,18
37 353	American Tower Corp.	USD	8 686 813,68	2,04
26 601	Amgen, Inc.	USD	8 571 108,21	2,02
100 194	Apple, Inc.	USD	23 345 202,00	5,49
445 243	AT&T, Inc.	USD	9 795 346,00	2,31
59 384	Blackstone, Inc.	USD	9 093 471,92	2,14
180 203	Cisco Systems, Inc.	USD	9 590 403,66	2,26
76 233	CMS Energy Corp.	USD	5 384 336,79	1,27
197 549	Coca-Cola Co./The	USD	14 195 871,14	3,34
65 332	ConocoPhillips	USD	6 878 152,96	1,62
30 469	Danaher Corp.	USD	8 470 991,38	1,99
14 833	Eli Lilly & Co.	USD	13 141 148,02	3,09
29 876	EOG Resources, Inc.	USD	3 672 656,68	0,86
52 510	Honeywell International, Inc.	USD	10 854 342,10	2,55
27 178	Illinois Tool Works, Inc.	USD	7 122 538,46	1,68
70 774	JPMorgan Chase & Co.	USD	14 923 405,64	3,51
340 369	Kenvue, Inc.	USD	7 872 734,97	1,85
7 442	KLA Corp.	USD	5 763 159,22	1,36
41 124	Lowe's Cos, Inc.	USD	11 138 435,40	2,62
150 374	Marvell Technology, Inc.	USD	10 844 972,88	2,55
66 348	Merck & Co., Inc.	USD	7 534 478,88	1,77
74 817	Microsoft Corp.	USD	32 193 755,10	7,58
49 168	Morgan Stanley	USD	5 125 272,32	1,21
83 508	NIKE, Inc.	USD	7 382 107,20	1,74
93 412	Oracle Corp.	USD	15 917 404,80	3,75
22 428	Progressive Corp./The	USD	5 691 329,28	1,34
37 344	Republic Services, Inc.	USD	7 500 168,96	1,76
73 597	Texas Instruments, Inc.	USD	15 202 932,29	3,58
14 035	UnitedHealth Group, Inc.	USD	8 205 983,80	1,93
61 971	Ventas, Inc.	USD	3 974 200,23	0,94
36 433	Visa, Inc.	USD	10 017 253,35	2,36
189 671	Walmart, Inc.	USD	15 315 933,25	3,60
74 900	Xcel Energy, Inc.	USD	4 890 970,00	1,15
50 669	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	5 469 718,55	1,29
			368 879 294,58	86,82
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			422 325 598,67	99,40
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			422 325 598,67	99,40
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			422 325 598,67	99,40

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Forwardové měnové kontrakty – 0,43 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
ZAR	327 832 854	USD	18 185 477	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	813 456,52	0,18
PLN	247 714 780	USD	63 844 186	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	705 584,38	0,17
AUD	15 584 064	USD	10 477 859	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	336 319,31	0,07
EUR	3 995 093	USD	4 420 407	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	41 234,69	0,01
USD	254 046	ZAR	4 365 137	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	737,11	0,00
AUD	105 526	USD	72 681	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	527,60	0,00
USD	24 213	ZAR	414 155	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	179,15	0,00
USD	23 477	ZAR	402 369	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	158,20	0,00
AUD	63 494	USD	44 005	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	44,43	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **1 898 241,39** **0,43**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
ZAR	21 149	USD	1 231	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(3,57)	(0,00)
USD	60 949	AUD	87 943	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(61,54)	(0,00)
ZAR	345 051	USD	20 173	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(149,25)	(0,00)
ZAR	5 564 747	USD	323 498	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 003,27)	(0,00)
USD	135 889	EUR	122 651	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 085,67)	(0,00)
USD	959 830	ZAR	17 037 333	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(27 536,50)	(0,00)
USD	1 203 904	AUD	1 787 408	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(36 423,91)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(66 263,71)** **(0,00)**

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	424 157 576,35	99,83
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	737 988,47	0,17
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	424 895 564,82	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	27,37
Spotřebitelské necyklické	21,77
Finance	15,10
Průmysl	9,15
Spotřebitelské cyklické	7,96
Komunikace	7,79
Základní materiály	4,18
Veřejné služby	3,60
Energetika	2,48
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	99,40

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 97,45 %

Francie

2 371 668	Auto ABS French Leases 2021 FCT Class A ^(a)	EUR	4,078 %	29. června 2033	2 372 522,79	0,35
3 600 000	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A ^(a)	EUR	4,128 %	28. října 2035	3 609 108,86	0,54
13 900 000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A ^(a)	EUR	4,292 %	31. října 2042	13 939 515,34	2,07
4 435 366	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A ^(a)	EUR	4,286 %	31. října 2054	4 440 996,47	0,66
9 648 257	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A ^(a)	EUR	4,336 %	31. října 2057	9 686 221,64	1,44
12 000 000	Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A ^(b)	EUR	ZCP	23. října 2034	12 011 206,20	1,78
5 459 979	FCT CA Leasing 2023-1 Class A ^(a)	EUR	4,218 %	26. února 2042	5 471 797,39	0,81
7 400 000	FCT Credit Agricole Habitat 2020 Class A ^(a)	EUR	4,436 %	27. července 2055	7 409 358,56	1,10
3 011 359	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A ^(a)	EUR	4,046 %	25. července 2043	3 015 011,49	0,45
1 380 155	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A ^(a)	EUR	4,225 %	27. srpna 2061	1 382 411,56	0,21
2 049 626	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A ^(a)	EUR	4,225 %	27. května 2061	2 054 344,78	0,30
4 700 000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A ^(a)	EUR	4,046 %	25. ledna 2038	4 699 179,43	0,70
3 800 000	Purple Master Credit Cards Class A ^(a)	EUR	3,926 %	25. července 2036	3 799 939,01	0,56
6 300 000	Titrisocram 2024 Class A ^(a)	EUR	4,188 %	26. března 2039	6 300 628,74	0,94
					80 192 242,26	11,91

Německo

6 700 000	RED & Black Auto Germany 11 UG Class A ^(b)	EUR	ZCP	15. září 2033	6 699 791,16	1,00
786 414	Red & Black Auto Germany 8 UG Class B ^(a)	EUR	4,186 %	15. září 2030	784 414,13	0,12
6 475 187	Revocar 2023-1 UG Class A ^(a)	EUR	4,055 %	21. dubna 2036	6 487 532,29	0,96
10 700 000	RevoCar S.A. - Compartment 2024-2 Class A ^(a)	EUR	3,935 %	25. července 2037	10 703 223,80	1,59
					24 674 961,38	3,67

Irsko

7 011 217	Accunia European CLO III DAC Class A ^(a)	EUR	4,558 %	20. ledna 2031	6 993 352,77	1,04
9 000 000	Arini European CLO I DAC Class A ^(a)	EUR	5,585 %	15. července 2036	9 045 081,00	1,34
1 375 000	Arini European CLO II DAC Class B ^(a)	EUR	6,111 %	15. dubna 2038	1 382 653,25	0,21
6 543 154	Aurium CLO I DAC Class ARR ^(a)	EUR	4,505 %	23. března 2032	6 539 908,15	0,97
6 202 977	Avoca CLO XV DAC Class AR ^(a)	EUR	4,395 %	15. dubna 2031	6 175 255,63	0,92
8 000 000	Avoca CLO XXIX DAC Class A ^(a)	EUR	5,405 %	15. dubna 2037	8 026 328,00	1,19
1 428 314	BlackRock European CLO VI DAC Class A1 ^(a)	EUR	4,555 %	15. července 2032	1 427 652,70	0,21
11 188 000	Blackrock European CLO X DAC Class AR ^(a)	EUR	4,655 %	15. října 2034	11 134 387,10	1,65
6 000 000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A ^(a)	EUR	4,585 %	15. dubna 2035	5 961 012,00	0,89
1 983 238	Bruegel 2021 DAC Class A ^(a)	EUR	4,338 %	22. května 2031	1 930 704,81	0,29
3 368 719	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A ^(a)	EUR	4,280 %	15. prosince 2032	3 375 685,79	0,50
4 100 000	Clarinda Park CLO DAC Class A2RR ^(a)	EUR	5,042 %	15. února 2034	4 080 365,10	0,61
7 145 574	Contego CLO IV DAC Class ARE ^(a)	EUR	4,338 %	23. ledna 2030	7 103 686,16	1,06
7 500 000	Contego CLO XII DAC Class A ^(a)	EUR	5,415 %	25. ledna 2038	7 566 652,50	1,12
5 654 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A ^(a)	EUR	4,761 %	15. září 2038	5 647 261,56	0,84
3 959 000	Dilosk Rmbs No 10 STS DAC Class A ^(a)	EUR	4,198 %	24. září 2060	3 949 769,99	0,59
5 153 320	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A ^(a)	EUR	4,158 %	20. prosince 2060	5 156 423,44	0,77
4 364 730	Dilosk RMBS No 7 DAC Class A ^(a)	EUR	4,541 %	20. října 2062	4 386 388,29	0,65
5 895 082	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A ^(a)	EUR	4,210 %	20. května 2062	5 891 970,32	0,88
1 808 000	Dilosk Rmbs NO 9 DAC Class A ^(a)	EUR	4,470 %	25. ledna 2063	1 807 946,27	0,27
9 000 000	Dunedin Park CLO DAC Class AR ^(a)	EUR	4,540 %	20. listopadu 2034	8 975 889,00	1,33
5 519 445	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,339 %	12. září 2033	5 535 259,59	0,82
4 602 922	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,212 %	18. září 2032	4 605 870,91	0,68

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 97,45 % (pokračování)

Irsko (pokračování)

8 100 000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,192 %	18. února 2034	8 112 726,40	1,20
8 350 000	Harvest CLO XXII DAC Class AR ^(a)	EUR	4,535 %	15. ledna 2032	8 313 719,25	1,23
5 000 000	Harvest CLO XXIII DAC Class A ^(a)	EUR	4,638 %	20. října 2032	4 995 290,00	0,74
509 261	Lt Autorahoitus IV DAC Class A ^(a)	EUR	4,102 %	18. července 2033	510 355,63	0,08
6 468 317	LT Autorahoitus V DAC Class A ^(a)	EUR	3,992 %	18. května 2035	6 474 687,77	0,96
4 613 156	Mulcair Securities No 3 DAC Class A ^(a)	EUR	4,655 %	24. dubna 2065	4 616 269,40	0,69
5 600 000	Nassau Euro CLO II DAC Class A ^(a)	EUR	5,885 %	25. dubna 2036	5 638 460,80	0,84
8 100 000	Nassau Euro CLO III DAC Class A ^(a)	EUR	5,635 %	15. července 2037	8 174 916,90	1,21
2 500 000	Ocp Euro CLO 2023-7 DAC Class B ^(a)	EUR	6,085 %	25. dubna 2036	2 509 776,25	0,37
5 000 000	Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC Class B ^(a)	EUR	5,285 %	15. července 2031	4 985 740,00	0,74
415 344	Pembroke Property Finance 2 DAC Class A ^(a)	EUR	4,955 %	1. června 2040	415 637,72	0,06
3 500 000	Penta CLO 11 DAC Class AR ^(a)	EUR	5,043 %	15. července 2037	3 506 268,50	0,52
1 099 528	Primrose Residential 2022-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,374 %	24. října 2061	1 094 993,58	0,16
1 820 620	Providus CLO I DAC Class A ^(a)	EUR	4,288 %	14. května 2031	1 818 847,01	0,27
4 006 000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC Class B1 ^(a)	EUR	5,288 %	20. ledna 2033	4 006 364,55	0,60
11 600 000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,488 %	20. dubna 2034	11 527 082,40	1,71
6 500 000	Rockford Tower Europe CLO 2023-1 DAC Class A ^(a)	EUR	5,435 %	15. října 2037	6 516 620,50	0,97
10 350 000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R ^(a)	EUR	4,505 %	15. dubna 2035	10 284 494,85	1,53
4 000 000	RRE 10 Loan Management DAC Class A1 ^(a)	EUR	4,685 %	15. dubna 2034	3 989 300,00	0,59
5 300 000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1 ^(a)	EUR	5,400 %	15. dubna 2039	5 321 200,00	0,79
4 000 000	RRE 2 Loan Management DAC Class A1R ^(a)	EUR	4,545 %	15. července 2035	3 982 496,00	0,59
4 750 000	RRE 2 Loan Management DAC Class A2R ^(a)	EUR	5,135 %	15. července 2035	4 721 029,75	0,70
8 300 000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1 ^(a)	EUR	4,555 %	15. dubna 2035	8 271 970,90	1,23
4 300 000	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A ^(a)	EUR	3,926 %	25. června 2034	4 302 802,83	0,64
3 773 833	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,374 %	24. června 2071	3 766 278,17	0,56
2 179 096	Taurus 2020-1 NL DAC Class A ^(a)	EUR	4,460 %	20. února 2030	2 071 372,95	0,31
6 161 000	Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR ^(a)	EUR	4,761 %	20. října 2038	6 164 259,17	0,92
8 240 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR ^(a)	EUR	5,191 %	20. července 2038	8 278 489,04	1,23
2 777 205	Voya Euro CLO I DAC Class A ^(a)	EUR	4,435 %	15. října 2030	2 775 899,84	0,41
					273 846 854,49	40,68

Itálie

6 377 000	Red & Black Auto Italy Srl Class A ^(b)	EUR	ZCP	28. července 2036	6 385 673,23	0,95
-----------	---	-----	-----	-------------------	--------------	------

Lucembursko

3 465 123	Auto1 Car Funding Sarl Class A ^(a)	EUR	4,136 %	15. prosince 2033	3 468 478,81	0,51
4 999 275	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A ^(a)	EUR	4,035 %	25. listopadu 2054	4 998 296,84	0,74
10 349 000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A ^(a)	EUR	3,976 %	25. září 2041	10 354 500,18	1,54
5 600 000	Compartment VCL 39 Class B ^(a)	EUR	4,895 %	21. dubna 2029	5 622 205,51	0,83
3 000 000	Compartment VCL 40 Class B ^(a)	EUR	4,545 %	21. srpna 2029	3 002 150,61	0,45
13 900 000	FACT S.A./LU Class A ^(a)	EUR	4,048 %	22. září 2031	13 905 482,86	2,07
7 389 011	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A ^(a)	EUR	4,291 %	26. května 2065	7 382 976,95	1,10
4 608 032	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A ^(a)	EUR	4,391 %	26. května 2065	4 598 769,51	0,68
9 800 000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2024-1 Class A ^(a)	EUR	4,086 %	14. ledna 2038	9 810 249,43	1,46

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 97,45 % (pokračování)

Lucembursko (pokračování)

1 972 656	TREVA Equipment Finance S.A. - Compartment 2021-1 Class A ^(a)	EUR	4,075 %	27. července 2034	1 973 600,74	0,29
2 778 636	TREVA Equipment Finance S.A. - Compartment 2024-1 Class B ^(a)	EUR	4,298 %	20. ledna 2035	2 776 010,10	0,41
					67 892 721,54	10,08

Nizozemsko

8 805 000	Aurorus 2023 BV Class A ^(a)	EUR	4,142 %	13. srpna 2049	8 827 686,17	1,31
6 500 000	Bumper NL 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,065 %	22. března 2035	6 508 982,48	0,97
11 800 000	Bumper NL 2024-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,035 %	21. března 2036	11 813 383,68	1,76
5 568 000	Candide Financing 2024-1 BV Class A ^(b)	EUR	ZCP	20. listopadu 2060	5 569 194,50	0,83
3 663 435	Delphinus 2023-I BV Class A ^(a)	EUR	3,915 %	22. března 2102	3 664 061,70	0,54
4 058 488	Domi 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,662 %	15. února 2055	4 106 704,34	0,61
1 650 000	Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B ^(a)	EUR	4,198 %	20. února 2029	1 651 148,71	0,25
2 238 930	Green Apple 2021-I BV Class A ^(a)	EUR	4,362 %	17. ledna 2060	2 252 699,49	0,33
4 858 000	Green Lion 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,148 %	23. července 2065	4 862 710,37	0,72
4 600 000	Green STORM 2021 BV Class A ^(a)	EUR	4,288 %	22. února 2068	4 621 397,59	0,69
3 800 000	Green STORM 2023 BV Class A ^(a)	EUR	3,918 %	22. února 2070	3 794 801,60	0,56
5 719 175	Hill FL 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,172 %	18. května 2031	5 731 726,64	0,85
5 400 000	Hill FL 2024-1BV Class A ^(a)	EUR	4,142 %	18. února 2032	5 412 483,99	0,80
10 900 000	Hill FL 2024-2 BV Class A ^(b)	EUR	ZCP	18. října 2032	10 900 000,00	1,62
4 138 000	Mila 2024-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,104 %	16. září 2041	4 144 591,50	0,62
4 740 179	Tulip Mortgage Funding 2019-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,324 %	18. října 2056	4 740 485,32	0,70
7 768 052	Vecht Residential 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,538 %	22. května 2058	7 786 069,47	1,16
					96 388 127,55	14,32

Portugalsko

5 400 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A ^(b)	EUR	ZCP	26. února 2034	5 407 790,09	0,80
9 000 000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Vasco Finance No. 1 Class A ^(a)	EUR	4,775 %	27. října 2040	9 007 886,88	1,34
					14 415 676,97	2,14

Španělsko

5 658 545	FT RMBS Prado VII Class A ^(a)	EUR	4,181 %	15. září 2055	5 656 638,24	0,84
4 323 168	FT RMBS Prado VIII Class A ^(a)	EUR	4,181 %	15. března 2055	4 320 037,02	0,64
4 405 840	FT RMBS Prado X Class A ^(a)	EUR	4,181 %	16. března 2055	4 397 252,56	0,65
5 656 541	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B ^(a)	EUR	6,474 %	24. prosince 2034	5 817 624,97	0,87
					20 191 552,79	3,00

Spojené království

2 502 460	Asimi Funding 2024-1 PLC Class A ^(a)	GBP	6,034 %	16. září 2031	3 009 765,88	0,45
7 596 365	Atlas Funding 2022-1 PLC Class A ^(a)	GBP	6,230 %	25. února 2060	9 167 003,90	1,36
782 419	Barley Hill NO 2 PLC Class A ^(a)	GBP	5,880 %	27. srpna 2058	940 648,14	0,14
2 912 457	Brants Bridge 2023-1 PLC Class A ^(a)	GBP	6,037 %	14. června 2066	3 508 342,05	0,52
3 915 789	East One 2024-1 PLC Class A ^(a)	GBP	6,496 %	27. prosince 2055	4 732 678,43	0,70
8 555 262	Elstree Funding No 4 PLC Class A ^(a)	GBP	6,080 %	21. října 2055	10 343 686,22	1,54
128 242	Eurosail 2006-1 PLC Class B1C ^(a)	GBP	5,359 %	10. června 2044	154 130,46	0,02
248 716	Eurosail 2006-4np PLC Class M1C ^(a)	GBP	5,339 %	10. prosince 2044	298 303,27	0,05
5 055 366	Hermitage 2024 PLC Class A ^(b)	GBP	ZCP	21. dubna 2033	6 081 730,25	0,90
7 351 009	Hops Hill No2 PLC Class A ^(a)	GBP	6,260 %	27. listopadu 2054	8 914 937,24	1,33
2 500 000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B ^(a)	GBP	5,980 %	25. srpna 2064	3 003 769,59	0,45
691 819	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class B ^(a)	GBP	6,033 %	30. prosince 2031	831 477,95	0,12
7 929 770	PMF 2024-1 PLC Class A ^(a)	GBP	5,940 %	16. července 2060	9 577 046,95	1,42
4 421 338	Satus 2024-1 PLC Class A ^(a)	GBP	5,859 %	17. ledna 2031	5 325 257,27	0,79

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 97,45 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

4 355 093	Twin Bridges 2023-2 PLC Class A ^(a)	GBP	6,394 %	15. května 2056	5 271 362,21	0,78
743 000	UK Logistics 2024-1 DAC Class A ^(a)	GBP	6,855 %	17. května 2034	896 038,42	0,13
					72 056 178,23	10,70
OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY					656 043 988,44	97,45

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 5,58 %

Lucembursko					
35 652	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR		37 536 042,90	5,58
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM				37 536 042,90	5,58

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM				693 580 031,34	103,03
---	--	--	--	----------------	--------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ				693 580 031,34	103,03
-------------------------------------	--	--	--	----------------	--------

Forwardové měnové kontrakty – (0,04) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
GBP	5 851 037	EUR	6 973 165	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	36 011,58	0,00
GBP	783 683	EUR	928 434	HSBC Continental Europe	16. prosince 2024	10 369,10	0,00
EUR	146 265	USD	161 822	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 364,71	0,00
GBP	146 115	EUR	174 714	BofA Securities Europe SA	16. prosince 2024	322,73	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						48 068,12	0,00

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
USD	18 938 948	EUR	17 117 397	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(158 881,64)	(0,02)
EUR	80 416 070	GBP	67 262 333	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	(160 009,84)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(318 891,48)	(0,04)

				Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE				693 309 207,98	102,99
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA				(20 104 969,24)	(2,99)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM				673 204 238,74	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
^(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace státem podporovaných subjektů kryté aktivy – 1,23 %

Spojené státy americké

105 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,930 %	7. března 2025	105 015,50	0,04
173 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,970 %	13. srpna 2025	172 851,68	0,07
1 040 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,935 %	13. března 2025	1 040 316,60	0,40
280 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,995 %	14. listopadu 2025	280 074,39	0,11
1 050 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,990 %	8. prosince 2025	1 049 272,89	0,41
525 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,990 %	8. prosince 2025	524 600,05	0,20
					3 172 131,11	1,23

OBLIGACE STÁTEM PODPOROVANÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY **3 172 131,11** **1,23**

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Dluhopisy – 4,13 %

Spojené státy americké

434 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,750 %	31. prosince 2024	430 829,76	0,17
2 086 800	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250 %	31. prosince 2024	2 084 354,54	0,81
4 600	United States Treasury Note/Bond	USD	1,125 %	28. února 2025	4 537,11	0,00
25 400	United States Treasury Note/Bond	USD	0,500 %	31. března 2025	24 917,80	0,01
161 300	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125 %	15. května 2025	159 176,64	0,06
268 000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	31. července 2025	259 687,81	0,10
256 400	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	30. září 2025	247 125,53	0,09
7 523 600	United States Treasury Note/Bond	USD	3,000 %	30. září 2025	7 451 302,94	2,89
					10 661 932,13	4,13

DLUHOPISY CELKEM **10 661 932,13** **4,13**

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Nástroje peněžního trhu – 76,77 %

Austrálie

1 324 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(b)	USD	ZCP	14. ledna 2025	1 306 454,40	0,51
594 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	USD	5,060 %	20. listopadu 2024	593 999,75	0,23
1 970 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	USD	5,170 %	1. května 2025	1 971 800,88	0,76
					3 872 255,03	1,50

Kanada

2 496 000	National Bank of Canada ^(b)	USD	ZCP	17. ledna 2025	2 461 185,89	0,96
4 212 000	Royal Bank of Canada/New York NY ^(a)	USD	5,180 %	5. června 2025	4 215 033,86	1,63
					6 676 219,75	2,59

Finsko

2 535 000	Nordea Bank Abp/New York NY ^(a)	USD	5,120 %	19. února 2025	2 536 118,42	0,98
-----------	--	-----	---------	----------------	--------------	------

Francie

1 925 000	BNP Paribas S.A.	USD	5,290 %	21. února 2025	1 929 583,25	0,75
1 120 000	BPCE S.A. ^(b)	USD	ZCP	11. prosince 2024	1 109 498,88	0,43
1 262 000	BPCE S.A. ^(b)	USD	ZCP	23. ledna 2025	1 243 536,23	0,48
1 114 000	BPCE S.A. ^(a)	USD	5,090 %	3. března 2025	1 114 234,21	0,43
1 196 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale ^(b)	USD	ZCP	3. března 2025	1 173 089,56	0,45

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Nástroje peněžního trhu – 76,77 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
800 000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank/ New York ^(a)	USD	4,990 %	31. října 2024	800 068,38	0,31
774 000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank/ New York ^(a)	USD	5,060 %	3. dubna 2025	774 093,86	0,30
1 105 000	Credit Industriel et Commercial/New York ^(a)	USD	5,120 %	14. února 2025	1 105 477,97	0,43
1 700 000	Natixis S.A./New York NY	USD	5,400 %	17. března 2025	1 705 692,31	0,66
					10 955 274,65	4,24
Německo						
1 903 000	Deutsche Bank AG/New York NY ^(a)	USD	5,240 %	22. května 2025	1 904 154,66	0,74
1 999 000	Norddeutsche Landesbank Girozentrale	USD	5,500 %	10. ledna 2025	2 002 823,17	0,77
					3 906 977,83	1,51
Japonsko						
1 188 000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp./NY ^(a)	USD	5,090 %	24. února 2025	1 188 273,99	0,46
1 603 000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp./NY ^(a)	USD	5,240 %	1. července 2025	1 604 467,74	0,62
826 000	MUFG Bank Ltd./New York NY ^(a)	USD	5,070 %	6. března 2025	826 112,85	0,32
420 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp./New York ^(a)	USD	5,090 %	1. listopadu 2024	420 046,72	0,16
1 647 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,120 %	14. dubna 2025	1 647 741,59	0,64
					5 686 642,89	2,20
Nizozemsko						
1 500 000	Coöperatieve Rabobank U.A.	USD	5,440 %	10. června 2025	1 510 762,47	0,59
Nový Zéland						
567 000	ASB Bank Ltd. ^(a)	USD	5,200 %	8. května 2025	567 394,52	0,22
Jižní Korea						
1 603 000	Kookmin Bank/New York ^(a)	USD	5,440 %	8. ledna 2025	1 604 863,41	0,62
1 266 000	Kookmin Bank/New York ^(a)	USD	5,490 %	29. ledna 2025	1 267 584,03	0,49
2 080 000	Kookmin Bank/New York ^(a)	USD	5,440 %	20. března 2025	2 082 543,26	0,81
					4 954 990,70	1,92
Španělsko						
700 000	Banco Santander S.A.	USD	5,310 %	2. ledna 2025	700 845,94	0,27
2 255 000	Banco Santander S.A.	USD	5,260 %	3. března 2025	2 261 423,59	0,88
					2 962 269,53	1,15
Švédsko						
2 457 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB/New York NY ^(a)	USD	5,120 %	14. února 2025	2 457 937,44	0,95
Švýcarsko						
599 000	UBS AG/London ^(b)	USD	ZCP	12. května 2025	582 985,10	0,22
796 000	UBS AG/London ^(a)	USD	5,397 %	23. května 2025	796 242,22	0,31
					1 379 227,32	0,53
Spojené království						
1 215 000	Barclays Bank PLC/NY ^(a)	USD	5,220 %	7. února 2025	1 215 727,71	0,47
640 000	Barclays Bank PLC/NY ^(a)	USD	5,220 %	21. února 2025	640 453,75	0,25
2 104 000	Barclays Bank PLC/NY ^(a)	USD	5,210 %	8. května 2025	2 105 627,04	0,82
682 000	HSBC Bank PLC ^(a)	USD	5,170 %	7. února 2025	682 359,36	0,26
1 164 000	HSBC Bank PLC ^(a)	USD	5,170 %	14. února 2025	1 164 645,16	0,45
538 000	HSBC Bank PLC ^(a)	USD	5,200 %	4. června 2025	538 227,10	0,21
					6 347 040,12	2,46
Spojené státy americké						
454 000	AstraZeneca PLC ^(b)	USD	ZCP	4. října 2024	453 749,22	0,18
1 500 000	Atlantic Asset Securitization LLC ^(a)	USD	5,020 %	7. října 2024	1 500 026,76	0,58
2 989 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(b)	USD	ZCP	11. prosince 2024	2 961 441,42	1,15

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Nástroje peněžního trhu – 76,77 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

1 524 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(b)	USD	ZCP	6. ledna 2025	1 505 234,20	0,58
959 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(b)	USD	ZCP	30. ledna 2025	944 364,41	0,37
650 000	Banco Santander S.A. ^(b)	USD	ZCP	2. ledna 2025	642 062,66	0,25
1 243 000	Bank of America Corp. ^(b)	USD	ZCP	11. března 2025	1 217 963,49	0,47
1 090 000	Bank of America Corp. ^(b)	USD	ZCP	24. dubna 2025	1 062 831,07	0,41
4 000 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	5,120 %	28. dubna 2025	4 000 224,44	1,55
516 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	5,210 %	3. července 2025	516 063,28	0,20
1 782 000	Bank of Montreal ^(b)	USD	ZCP	4. září 2025	1 714 733,21	0,66
1 500 000	BayernLB Holding AG	USD	5,210 %	10. ledna 2025	1 501 365,44	0,58
620 000	CDP Financial Inc. ^(b)	USD	ZCP	4. února 2025	610 142,92	0,24
1 232 000	Cisco Systems, Inc. ^(b)	USD	ZCP	31. ledna 2025	1 213 039,06	0,47
2 188 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc. ^(b)	USD	ZCP	21. dubna 2025	2 133 919,34	0,83
2 500 000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC ^(b)	USD	ZCP	9. prosince 2024	2 477 280,13	0,96
2 471 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070 %	31. ledna 2025	2 473 847,70	0,96
600 000	Credit Agricole S.A.	USD	5,500 %	2. června 2025	604 428,14	0,23
1 924 000	Credit Industriel Et Commercial S.A.	USD	5,280 %	12. prosince 2024	1 925 368,10	0,75
1 146 000	Danske Bank A/S ^(b)	USD	ZCP	30. května 2025	1 113 245,04	0,43
1 448 000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/New York ^(a)	USD	5,050 %	22. října 2024	1 448 108,44	0,56
2 170 000	eBay, Inc. ^(b)	USD	ZCP	17. ledna 2025	2 138 962,88	0,83
1 497 000	Enel Finance America LLC ^(b)	USD	ZCP	9. října 2024	1 495 152,70	0,58
543 000	Enel Finance America LLC ^(b)	USD	ZCP	18. listopadu 2024	539 360,75	0,21
1 812 000	Entergy Corp. ^(b)	USD	ZCP	23. října 2024	1 806 228,00	0,70
2 498 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	18. října 2024	2 491 872,23	0,96
1 497 000	First Abu Dhabi Bank PJSC ^(b)	USD	ZCP	2. ledna 2025	1 478 823,92	0,57
1 292 000	General Motors Financial Co., Inc. ^(b)	USD	ZCP	28. října 2024	1 286 910,57	0,50
6 000 000	General Motors Financial Co., Inc. ^(b)	USD	ZCP	24. února 2025	5 881 897,74	2,28
1 385 000	Glencore Funding LLC ^(b)	USD	ZCP	20. prosince 2024	1 369 808,28	0,53
1 119 000	Glencore Funding LLC ^(b)	USD	ZCP	10. ledna 2025	1 103 718,19	0,43
961 000	Glencore Funding LLC ^(b)	USD	ZCP	20. března 2025	939 983,89	0,36
708 000	Gotham Funding Corp. ^(b)	USD	ZCP	8. ledna 2025	698 848,44	0,27
632 000	Gotham Funding Corp. ^(b)	USD	ZCP	24. ledna 2025	622 640,50	0,24
2 700 000	HSBC Bank USA N.A.	USD	5,250 %	3. ledna 2025	2 702 392,66	1,05
1 576 000	HSBC USA Inc. ^(b)	USD	ZCP	15. ledna 2025	1 553 921,71	0,60
519 000	HSBC USA Inc. ^(b)	USD	ZCP	27. srpna 2025	498 412,04	0,19
818 000	ING US Funding LLC ^(a)	USD	5,070 %	11. října 2024	818 033,76	0,32
2 062 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(b)	USD	ZCP	9. ledna 2025	2 033 055,44	0,79
1 134 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(b)	USD	ZCP	4. dubna 2025	1 106 084,21	0,43
800 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,210 %	3. ledna 2025	800 693,56	0,31
1 196 000	LMA S.A. ^(b)	USD	ZCP	27. února 2025	1 173 624,84	0,45
1 099 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE ^(b)	USD	ZCP	7. dubna 2025	1 073 999,67	0,42
500 000	Macquarie Bank Ltd. ^(b)	USD	ZCP	4. prosince 2024	495 690,74	0,19
413 000	Macquarie Bank Ltd. ^(b)	USD	ZCP	29. ledna 2025	406 729,31	0,16
250 000	National Bank of Canada ^(b)	USD	ZCP	22. ledna 2025	246 366,25	0,10
1 709 000	National Bank of Canada ^(b)	USD	ZCP	25. února 2025	1 677 547,44	0,65
2 808 000	National Bank of Canada ^(b)	USD	ZCP	15. srpna 2025	2 706 558,59	1,05
1 000 000	National Securities Clearing Corp. ^(b)	USD	ZCP	3. února 2025	984 215,00	0,38
1 260 000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. ^(b)	USD	ZCP	17. ledna 2025	1 242 392,51	0,48
838 000	Pacific Life Short Term Funding LLC ^(b)	USD	ZCP	16. ledna 2025	826 435,60	0,32

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Nástroje peněžního trhu – 76,77 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
1 000 000	Pacific Life Short Term Funding LLC ^(b)	USD	ZCP	30. ledna 2025	984 569,26	0,38
622 000	Parker-Hannifin Corp. ^(b)	USD	ZCP	19. listopadu 2024	617 749,67	0,24
1 199 000	Salisbury Receivables Co. LLC ^(b)	USD	ZCP	20. prosince 2024	1 186 417,69	0,46
1 227 000	Salisbury Receivables Co. LLC ^(b)	USD	ZCP	31. ledna 2025	1 208 009,11	0,47
1 360 000	Santander UK PLC ^(b)	USD	ZCP	4. listopadu 2024	1 353 648,92	0,52
3 595 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB ^(b)	USD	ZCP	24. dubna 2025	3 506 371,60	1,36
1 368 000	Standard Chartered PLC	USD	5,280 %	13. prosince 2024	1 368 878,49	0,53
500 000	Standard Chartered PLC ^(b)	USD	ZCP	16. května 2025	486 573,34	0,19
526 316	Standard Chartered PLC	USD	5,460 %	10. června 2025	530 253,98	0,21
2 489 000	Swedbank AB ^(b)	USD	ZCP	3. března 2025	2 442 088,32	0,95
1 166 000	TELUS Corp. ^(b)	USD	ZCP	5. prosince 2024	1 155 555,36	0,45
438 000	Toronto-Dominion Bank ^(b)	USD	ZCP	12. prosince 2024	433 837,99	0,17
1 240 800	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	10. října 2024	1 239 358,09	0,48
3 257 000	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	17. října 2024	3 250 160,95	1,26
3 859 900	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	22. října 2024	3 849 319,98	1,49
2 844 300	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	7. listopadu 2024	2 830 617,07	1,10
1 176 100	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	12. listopadu 2024	1 169 687,10	0,45
20 996 700	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	19. listopadu 2024	20 863 784,59	8,08
324 000	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	26. listopadu 2024	321 643,47	0,12
2 894 200	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	3. prosince 2024	2 871 282,54	1,11
1 772 400	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	31. prosince 2024	1 752 206,07	0,68
666 400	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	9. ledna 2025	658 167,84	0,25
399 200	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	14. ledna 2025	394 007,48	0,15
2 508 600	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	16. ledna 2025	2 475 360,07	0,96
22 000	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	23. ledna 2025	21 692,28	0,01
66 100	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	13. února 2025	65 018,17	0,02
19 400	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	20. února 2025	19 067,22	0,01
19 300	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	27. února 2025	18 954,27	0,01
1 786 000	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	6. března 2025	1 752 574,17	0,68
4 500	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	13. března 2025	4 412,51	0,00
1 100	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	20. března 2025	1 077,77	0,00
1 532 300	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	15. května 2025	1 494 169,97	0,58
301 200	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	12. června 2025	292 942,36	0,11
108 400	United States Treasury Bill ^(b)	USD	ZCP	10. července 2025	105 080,73	0,04
1 000 000	Versailles Commercial Paper LLC ^(a)	USD	5,060 %	2. ledna 2025	1 000 216,16	0,39
1 742 000	Walt Disney Co./The ^(b)	USD	ZCP	21. října 2024	1 737 017,74	0,67
440 000	Walt Disney Co./The ^(b)	USD	ZCP	6. listopadu 2024	437 796,77	0,17
1 075 000	Walt Disney Co./The ^(b)	USD	ZCP	3. ledna 2025	1 061 612,17	0,41
3 431 000	Wells Fargo & Co. ^(b)	USD	ZCP	19. listopadu 2024	3 434 420,40	1,33
628 000	Wells Fargo & Co. ^(b)	USD	ZCP	13. prosince 2024	628 409,35	0,24
1 147 000	Westpac Banking Corp. ^(b)	USD	ZCP	14. února 2025	1 127 459,18	0,44
					144 371 270,09	55,93
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					198 184 380,76	76,77

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------------	----------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 8,53 %

Irsko

22 009 532	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	22 009 532,00	8,53
------------	---	-----	---------------	------

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			22 009 532,00	8,53
------------------------------	--	--	----------------------	-------------

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			234 027 976,00	90,66
---	--	--	-----------------------	--------------

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------	---------------------	------------------------	----------

Jiné převoditelné cenné papíry

Nástroje peněžního trhu – 0,88 %

Německo

1 632 000	Bayerische Landesbank/New York ^(a)	USD	5,290 %	14. dubna 2025	1 633 687,73	0,63
-----------	---	-----	---------	----------------	--------------	------

Spojené království

634 000	Standard Chartered Bank/New York ^(a)	USD	5,240 %	6. října 2025	634 201,19	0,25
---------	---	-----	---------	---------------	------------	------

NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					2 267 888,92	0,88
---------------------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM					2 267 888,92	0,88
--	--	--	--	--	---------------------	-------------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					236 295 864,92	91,54
--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Termínované kontrakty – 0,90 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------------	------------------------------	----------

EUR

746	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Long	41 878 436,23	1 350 152,72	0,52
-----	--	------	---------------	--------------	------

USD

462	E-mini Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	Long	51 956 520,00	987 802,78	0,38
-----	--	------	---------------	------------	------

75	S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024	Long	21 803 437,50	431 050,32	0,17
----	--	------	---------------	------------	------

(384)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	43 884 000,00	19 218,76	0,01
-------	---	-------	---------------	-----------	------

			29 875 957,50	1 438 071,86	0,56
--	--	--	---------------	--------------	------

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				2 788 224,58	1,08
---	--	--	--	---------------------	-------------

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------------	--------------------------------	----------

GBP

47	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	Long	5 225 356,17	(55 612,37)	(0,02)
----	-----------------------------------	------	--------------	-------------	--------

JPY

(17)	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 12/12/2024	Short	4 510 276,85	(249 161,07)	(0,09)
------	---	-------	--------------	--------------	--------

USD

(156)	CBOE VIX Futures 16/10/2024	Short	2 939 430,00	(2 980,07)	(0,00)
-------	-----------------------------	-------	--------------	------------	--------

174	Dollar Index Futures 16/12/2024	Long	17 490 654,00	(137 490,00)	(0,06)
-----	---------------------------------	------	---------------	--------------	--------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Termínované kontrakty – 0,90 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
(2)	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 20/12/2024	Short	810 450,00	(23 656,00)	(0,01)
			13 740 774,00	(164 126,07)	(0,07)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(468 899,51)	(0,18)

Forwardové měnové kontrakty – 0,45 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	66 288 952	USD	73 344 489	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	685 728,70	0,27
CHF	45 171 235	USD	53 410 108	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	237 057,61	0,10
GBP	6 124 697	USD	8 025 829	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	189 440,52	0,07
JPY	692 592 187	USD	4 785 762	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	67 011,65	0,02
PLN	2 364 382	USD	609 345	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	6 767,98	0,00
CHF	627 401	USD	740 253	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	3 510,18	0,00
USD	515 873	EUR	461 467	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	515,70	0,00
USD	19 050	CHF	16 039	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	36,14	0,00
USD	202	EUR	180	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,33	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **1 190 068,81** **0,46**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	37 591	USD	41 976	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(22,54)	(0,00)
PLN	48 855	USD	12 786	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(55,45)	(0,00)
CHF	34 033	USD	40 542	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(123,84)	(0,00)
USD	60 654	GBP	46 023	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 078,56)	(0,00)
USD	223 738	EUR	201 396	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 177,58)	(0,00)
EUR	1 240 249	USD	1 386 831	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 744,31)	(0,00)
USD	5 873 504	CHF	4 975 090	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(35 111,26)	(0,01)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(39 313,54)** **(0,01)**

Termínované kontrakty – 1,03 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
------------------	----------	---------	------	-----------------	-------------	------------------------	-------

Komoditní swapy

9 133 241	5,460 %	MSCI Emerging Net Total Return USD Index	USD	13. listopadu 2024	J.P. Morgan SE	720 312,10	0,28
-----------	---------	--	-----	--------------------	----------------	------------	------

NEREALIZOVANÝ ZISK Z KOMODITNÍCH SWAPŮ **720 312,10** **0,28**

Swapy na celkový výnos

20 885 313	4,980 %	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	USD	12. prosince 2024	J.P. Morgan SE	1 647 163,83	0,64
47 994	5,090 %	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	USD	13. prosince 2024	BofA Securities Europe SA	3 785,12	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Swapové kontrakty – 1,03 % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
Swapy na celkový výnos (pokračování)							
6 739 864	0,000 %	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	211 777,57	0,08
2 695 538	0,000 %	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	84 698,20	0,03
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ NA CELKOVÝ VÝNOS						1 947 424,72	0,75
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						2 667 736,82	1,03
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						2 667 736,82	1,03
						Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE						242 433 682,08	93,92
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						15 720 538,84	6,08
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						258 154 220,92	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,45 %						
Austrálie						
2 610 000	APA Infrastructure Ltd.	USD	5,125 %	16. září 2034	2 604 808,63	1,25
1 000 000	Ausgrid Finance Pty Ltd.	USD	4,350 %	1. srpna 2028	989 981,42	0,47
2 500 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./ United Kingdom ^{(a),(b)}	USD	6,750 %	Perp.	2 557 997,03	1,22
1 120 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688 %	11. března 2031	983 148,67	0,47
1 250 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	USD	3,610 %	12. září 2034	1 176 501,14	0,56
1 000 000	NCIG Holdings Pty Ltd. ^(c)	USD	12,500 %	26. srpna 2031	1 100 485,12	0,53
2 250 000	QBE Insurance Group Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	17. června 2046	2 264 542,25	1,08
550 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13. března 2029	554 442,61	0,27
1 000 000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649 %	29. dubna 2031	909 217,65	0,43
700 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	USD	2,668 %	15. listopadu 2035	610 618,01	0,29
					13 751 742,53	6,57
Bermudy						
1 200 000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700 %	30. června 2026	1 105 128,00	0,53
Britské Panenské ostrovy						
1 550 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27. ledna 2026	1 510 281,25	0,72
400 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27. ledna 2028	373 875,00	0,18
1 950 000	CLP Power HK Finance Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,550 %	Perp.	1 935 375,00	0,93
1 000 000	CMHI Finance BVI Co. Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,875 %	Perp.	985 500,00	0,47
1 440 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12. května 2026	1 398 150,00	0,67
2 450 000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000 %	14. července 2026	2 387 984,38	1,14
570 000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	4,500 %	29. května 2029	544 350,00	0,26
200 000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500 %	2. května 2026	145 000,00	0,07
2 290 000	NWD Finance BVI Ltd. ^{(a),(b)}	USD	4,125 %	Perp.	1 461 317,70	0,70
200 000	Peak RE Bvi Holding Ltd. ^{(a),(b)}	USD	5,350 %	Perp.	196 700,00	0,09
590 000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,125 %	17. listopadu 2031	539 761,50	0,26
1 111 860	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24. dubna 2033	1 133 752,52	0,54
					12 612 047,35	6,03
Kajmanské ostrovy						
300 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750 %	2. června 2031	272 199,00	0,13
1 100 000	China SCE Group Holdings Ltd. ^(d)	USD	6,000 %	4. února 2026	57 750,00	0,03
500 000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500 %	8. května 2030	452 031,25	0,22
2 030 000	CK Hutchison International 21 Ltd.	USD	2,500 %	15. dubna 2031	1 785 141,40	0,85
3 250 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750 %	21. dubna 2028	3 288 577,50	1,57
750 000	Country Garden Holdings Co. Ltd. ^(d)	USD	4,200 %	6. února 2026	54 375,00	0,03
400 000	Country Garden Holdings Co. Ltd. ^(d)	USD	4,800 %	6. srpna 2030	29 000,00	0,01
600 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. ^(d)	USD	11,875 %	1. června 2023	8 250,00	0,00
1 600 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. ^(d)	USD	9,250 %	28. července 2023	24 000,00	0,01
4 200 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. ^(d)	USD	9,875 %	19. října 2023	57 750,00	0,03
510 000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635 %	2. července 2031	553 635,60	0,26
1 000 000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,784 %	6. prosince 2033	1 153 130,00	0,55
800 000	Haidilao International Holding Ltd.	USD	2,150 %	14. ledna 2026	769 000,00	0,37
400 000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500 %	26. června 2026	424 084,00	0,20
500 000	JD.com, Inc.	USD	3,875 %	29. dubna 2026	495 312,50	0,24
1 460 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14. ledna 2030	1 390 869,00	0,67
200 000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950 %	16. září 2029	148 000,00	0,07
3 400 000	Meituan ^(e)	USD	ZCP	27. dubna 2028	3 206 104,19	1,53
1 000 000	Mongolian Mining Corp. ^{(b),(c)}	USD	11,000 %	Perp.	1 004 000,00	0,48
200 000	Sands China Ltd.	USD	2,300 %	8. března 2027	187 125,00	0,09
1 540 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	8. srpna 2028	1 551 550,00	0,74
460 386	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30. září 2029	35 679,92	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,45 % (pokračování)						
Kajmanské ostrovy (pokračování)						
216 785	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30. září 2030	15 174,95	0,01
177 971	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000 %	30. září 2032	13 144,76	0,01
2 700 000	Tencent Holdings Ltd.	USD	3,240 %	3. června 2050	1 971 837,00	0,94
340 000	VLL International, Inc.	USD	9,375 %	29. července 2029	342 550,00	0,16
730 000	Wynn Macau Ltd.	USD	4,500 %	7. března 2029	776 572,26	0,37
2 900 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. ^{(b),(d)}	USD	5,375 %	Perp.	58 000,00	0,03
1 000 000	Zhenro Properties Group Ltd. ^(d)	USD	7,100 %	10. září 2024	1 250,00	0,00
					20 126 093,33	9,62
Čína						
6 000 000	Bank of China Ltd./Sydney ^(a)	USD	5,459 %	30. září 2027	5 998 680,00	2,87
1 900 000	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	2,875 %	28. září 2030	1 853 697,00	0,89
2 200 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	USD	4,875 %	21. září 2025	2 200 352,00	1,05
					10 052 729,00	4,81
Hongkong						
1 500 000	Airport Authority ^{(a),(b)}	USD	2,400 %	Perp.	1 409 520,00	0,67
490 000	Bank of East Asia Ltd./The ^(a)	USD	5,125 %	7. července 2028	488 432,00	0,23
820 000	Bank of East Asia Ltd./The ^(a)	USD	6,750 %	27. června 2034	848 954,20	0,41
1 000 000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625 %	16. dubna 2027	1 009 990,00	0,48
1 280 000	Far East Horizon Ltd.	USD	5,875 %	5. března 2028	1 271 424,00	0,61
240 000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950 %	29. března 2026	210 115,20	0,10
270 000	Lai Sun MTN Ltd.	USD	5,000 %	28. července 2026	179 550,00	0,09
750 000	Xiaomi Best Time International Ltd.	USD	4,100 %	14. července 2051	603 270,00	0,29
					6 021 255,40	2,88
Indie						
500 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12. února 2030	451 093,75	0,21
1 600 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867 %	22. července 2031	1 388 000,00	0,66
1 150 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	4. srpna 2027	1 106 515,63	0,53
600 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	3. července 2029	565 500,00	0,27
1 897 500	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15. října 2039	1 616 432,81	0,77
450 000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000 %	3. srpna 2026	436 640,63	0,21
1 094 750	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21. května 2036	955 169,38	0,46
670 000	Continuum Green Energy India Pvt / Co.- Issuers	USD	7,500 %	26. června 2033	704 545,20	0,34
450 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27. října 2027	431 578,13	0,21
790 000	HDFC Bank Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,700 %	Perp.	752 214,30	0,36
1 340 000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11. března 2032	1 395 275,00	0,67
2 052 000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18. května 2031	1 873 732,50	0,89
2 490 000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21. ledna 2029	2 421 525,00	1,16
930 000	Muthoot Finance Ltd.	USD	7,125 %	14. února 2028	955 575,00	0,46
570 000	Piramal Capital & Housing Finance Ltd./India	USD	7,800 %	29. ledna 2028	582 112,50	0,28
1 000 000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750 %	6. prosince 2027	975 312,50	0,47
1 400 000	Reliance Industries Ltd.	USD	8,250 %	15. ledna 2027	1 509 606,00	0,72
500 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30. listopadu 2027	489 062,50	0,23
750 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12. ledna 2032	661 110,00	0,32
629 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	5. března 2027	617 237,70	0,29
520 000	Shriram Finance Ltd.	USD	6,150 %	3. dubna 2028	520 078,00	0,25
2 200 000	Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875 %	12. srpna 2031	1 909 875,00	0,91
Indonésie						
700 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT ^{(a),(b)}	USD	4,300 %	Perp.	668 500,00	0,32
1 700 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750 %	30. března 2026	1 656 973,00	0,79

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,45 % (pokračování)						
Indonésie (pokračování)						
1 050 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	5,280 %	5. dubna 2029	1 070 926,50	0,51
2 260 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14. září 2026	2 222 710,00	1,06
3 450 000	Indonesia Government International Bond	USD	8,500 %	12. října 2035	4 542 140,63	2,17
1 700 000	Indonesia Government International Bond	USD	7,750 %	17. ledna 2038	2 180 781,25	1,04
1 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300 %	31. března 2052	905 937,50	0,43
400 000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875 %	29. dubna 2028	387 124,00	0,19
1 460 000	Pertamina Persero PT	USD	3,100 %	21. ledna 2030	1 354 150,00	0,65
2 950 000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27. května 2041	3 312 289,50	1,58
900 000	Pertamina Persero PT	USD	6,000 %	3. května 2042	949 059,00	0,46
1 000 000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,800 %	2. května 2027	943 750,00	0,45
730 000	Sorik Marapi Geothermal Power PT	USD	7,750 %	5. srpna 2031	725 437,50	0,35
					20 919 778,88	10,00
Ostrov Man						
2 950 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24. ledna 2027	2 908 523,00	1,39
Japonsko						
750 000	Asahi Mutual Life Insurance Co. ^{(a),(b)}	USD	4,100 %	Perp.	692 506,64	0,33
1 450 000	Fukoku Mutual Life Insurance Co. ^{(a),(b)}	USD	5,000 %	Perp.	1 443 049,00	0,69
2 100 000	JERA Co., Inc.	USD	4,614 %	4. září 2029	2 103 991,24	1,01
2 060 000	Kyushu Electric Power Co., Inc.	USD	4,447 %	2. října 2029	2 062 279,86	0,99
1 000 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ^(a)	USD	5,258 %	17. dubna 2030	1 034 478,00	0,49
1 000 000	Mizuho Financial Group, Inc. ^(a)	USD	2,201 %	10. července 2031	878 315,79	0,42
1 750 000	Nippon Life Insurance Co. ^(a)	USD	2,750 %	21. ledna 2051	1 526 862,51	0,73
670 000	Nippon Life Insurance Co. ^(a)	USD	2,900 %	16. září 2051	581 095,00	0,28
340 000	Rakuten Group, Inc. ^{(a),(b)}	USD	5,125 %	Perp.	323 973,36	0,15
750 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19. září 2027	742 803,10	0,35
					11 389 354,50	5,44
Malajsie						
2 780 000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780 %	11. května 2031	2 489 740,20	1,19
1 000 000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19. dubna 2031	909 062,50	0,44
610 000	Petronas Capital Ltd.	USD	2,480 %	28. ledna 2032	531 114,80	0,25
					3 929 917,50	1,88
Marshallovy ostrovy						
170 000	Seaspan Corp.	USD	5,500 %	1. srpna 2029	161 075,00	0,08
Mauricius						
2 370 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31. října 2026	2 336 559,30	1,12
670 000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25. března 2027	639 221,88	0,31
500 000	Network i2i Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,975 %	Perp.	484 687,50	0,23
200 000	UPL Corp. Ltd. ^{(a),(b)}	USD	5,250 %	Perp.	152 312,50	0,07
200 000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16. června 2030	170 312,50	0,08
					3 783 093,68	1,81
Multinárodní						
960 000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13. září 2026	1 036 800,00	0,50
Nizozemsko						
447 500	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29. března 2026	431 837,50	0,20
2 054 444	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10. srpna 2030	2 026 837,41	0,97
3 128 571	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	7. května 2029	3 028 065,60	1,45
3 400 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21. ledna 2030	3 200 250,00	1,53
					8 686 990,51	4,15
Pákistán						
650 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	8. dubna 2031	550 062,50	0,26

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,45 % (pokračování)						
Pákistán (pokračování)						
1 300 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	4. června 2031	1 010 750,00	0,49
					1 560 812,50	0,75
Filipíny						
400 000	Globe Telecom, Inc.	USD	2,500 %	23. července 2030	354 125,00	0,17
1 150 000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23. července 2035	947 312,50	0,45
1 110 000	Philippine Government International Bond	USD	3,000 %	1. února 2028	1 069 415,63	0,51
2 030 000	Philippine Government International Bond	USD	3,200 %	6. července 2046	1 544 992,40	0,74
1 067 000	PLDT, Inc.	USD	2,500 %	23. ledna 2031	937 957,02	0,45
360 000	San Miguel Global Power Holdings Corp. ^{(a),(b)}	USD	5,700 %	Perp.	351 450,00	0,17
500 000	San Miguel Global Power Holdings Corp. ^{(a),(b)}	USD	7,000 %	Perp.	498 440,00	0,24
680 000	San Miguel Global Power Holdings Corp. ^{(a),(b)}	USD	8,750 %	Perp.	697 000,00	0,33
					6 400 692,55	3,06
Singapur						
500 000	BOC Aviation Ltd.	USD	3,500 %	18. září 2027	488 415,00	0,23
721 000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500 %	23. května 2028	721 980,56	0,34
750 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24. února 2027	787 031,25	0,38
630 000	GLP Pte Ltd. ^{(a),(b)}	USD	4,500 %	Perp.	417 337,20	0,20
264 086	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	5,000 %	30. června 2025	52 817,20	0,03
1 436 210	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	4. února 2039	1 485 130,90	0,71
630 649	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30. dubna 2027	179 056,13	0,09
250 000	Olam Group Ltd. ^{(a),(b)}	SGD	5,375 %	Perp.	193 595,30	0,09
1 100 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,520 %	21. května 2034	1 139 919,00	0,54
1 690 000	SMIC SG Holdings Pte Ltd.	USD	5,375 %	24. července 2029	1 723 276,10	0,82
1 750 000	United Overseas Bank Ltd. ^(a)	USD	3,863 %	7. října 2032	1 710 078,13	0,82
					8 898 636,77	4,25
Jižní Korea						
980 000	GS Caltex Corp.	USD	5,375 %	7. srpna 2028	1 007 256,25	0,48
1 830 000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	USD	3,379 %	4. února 2032	1 763 662,50	0,84
2 420 000	KT Corp.	USD	4,125 %	2. února 2028	2 409 158,40	1,15
1 100 000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18. července 2028	1 075 398,84	0,51
2 300 000	LG Chem Ltd.	USD	1,600 %	18. července 2030	2 204 185,68	1,05
1 200 000	LG Electronics, Inc.	USD	5,625 %	24. dubna 2029	1 248 672,00	0,60
1 324 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750 %	20. září 2027	1 292 141,25	0,62
448 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	26. března 2028	443 240,00	0,21
3 500 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000 %	23. dubna 2029	3 376 406,25	1,62
930 000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500 %	12. března 2029	958 448,70	0,46
1 350 000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875 %	28. června 2028	1 366 875,00	0,65
1 270 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17. ledna 2028	1 334 690,63	0,64
2 700 000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. ^{(a),(b)}	USD	5,250 %	Perp.	2 671 974,00	1,28
1 030 000	Woori Bank ^{(a),(b)}	USD	6,375 %	Perp.	1 056 071,88	0,51
					22 208 181,38	10,62
Srí Lanka						
1 000 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	3. listopadu 2025	563 440,00	0,27
1 000 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825 %	18. července 2026	561 875,00	0,27
750 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850 %	14. března 2029	422 812,50	0,20
					1 548 127,50	0,74
Thajsko						
3 000 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025 %	15. března 2029	3 492 510,00	1,67
200 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong ^(a)	USD	3,733 %	25. září 2034	185 214,00	0,09
3 320 000	Minor International PCL ^{(a),(b)}	USD	2,700 %	Perp.	3 188 129,60	1,53
800 000	Muang Thai Life Assurance PCL ^(a)	USD	3,552 %	27. ledna 2037	772 250,00	0,37
580 000	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30. září 2028	586 525,00	0,28

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,45 % (pokračování)

Thajsko (pokračování)

970 000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	4,500 %	25. října 2042	878 761,80	0,42
1 100 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	6,350 %	12. června 2042	1 240 937,50	0,59
					10 344 327,90	4,95

Spojené království

2 000 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	USD	2,804 %	24. května 2032	1 769 069,98	0,85
1 500 000	Prudential Funding Asia PLC ^(a)	USD	2,950 %	3. listopadu 2033	1 392 187,50	0,66
1 450 000	Standard Chartered PLC ^{(a),(b)}	USD	4,300 %	Perp.	1 315 875,00	0,63
1 550 000	Standard Chartered PLC ^{(a),(b)}	USD	7,750 %	Perp.	1 620 230,50	0,77
800 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	6,301 %	9. ledna 2029	840 500,00	0,40
1 000 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,018 %	8. února 2030	1 087 830,00	0,52
1 900 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	2,678 %	29. června 2032	1 651 698,50	0,79
535 800	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	21. ledna 2027	535 960,74	0,26
520 800	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	9. prosince 2028	522 591,55	0,25
526 400	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875 %	9. prosince 2028	537 586,00	0,26
					11 273 529,77	5,39

Spojené státy americké

1 000 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	8. srpna 2029	953 343,54	0,46
910 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15. srpna 2029	944 841,74	0,45
400 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15. prosince 2028	379 163,10	0,18
					2 277 348,38	1,09

Vietnam

550 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10. října 2025	511 192,00	0,24
---------	-------------------------------------	-----	---------	----------------	------------	------

DLUHOPISY CELKEM

203 825 568,96 97,45

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,18 %

Britské Panenské ostrovy

241 068	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30. září 2031	4 821,35	0,00
---------	------------------------	-----	---------	---------------	----------	------

Čína

683 952	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29. prosince 2026	373 841,56	0,18
---------	-------------------------	-----	---------	-------------------	------------	------

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

378 662,91 0,18

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 1,85 %

Irsko

3 874 178	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	3 874 178,00	1,85
-----------	---	-----	--------------	------

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

3 874 178,00 1,85

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

208 078 409,87 99,48

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

208 078 409,87 99,48

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Termínované kontrakty – (0,03) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
(40)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	4 571 250,00	5 761,62	0,00
(9)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1 064 671,88	12 421,87	0,01
			5 635 921,88	18 183,49	0,01
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				18 183,49	0,01

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD					
26	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5 414 296,89	(671,26)	(0,00)
(146)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	16 042 890,70	(28 505,54)	(0,01)
29	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Long	3 601 437,50	(15 003,82)	(0,01)
74	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	9 848 937,50	(29 780,42)	(0,02)
			2 821 781,19	(73 961,04)	(0,04)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(73 961,04)	(0,04)

Forwardové měnové kontrakty – 0,48 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	48 342 696	USD	53 494 027	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	494 160,29	0,24
AUD	13 082 719	USD	8 793 668	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	284 763,42	0,14
ZAR	77 509 065	USD	4 295 475	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	196 416,16	0,09
SGD	5 520 133	USD	4 235 927	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	73 361,01	0,03
EUR	630 309	USD	697 405	Deutsche Bank AG	24. října 2024	6 746,62	0,00
EUR	465 282	USD	516 597	HSBC Continental Europe	24. října 2024	3 194,94	0,00
CHF	181 834	USD	215 012	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	941,02	0,00
USD	4 451	ZAR	76 226	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	33,29	0,00
USD	1 709	ZAR	29 362	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	4,96	0,00
AUD	3 114	USD	2 158	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	2,18	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						1 059 623,89	0,50

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	518	AUD	752	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(3,76)	(0,00)
ZAR	199 920	USD	11 610	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(23,50)	(0,00)
ZAR	76 226	USD	4 456	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(32,97)	(0,00)
USD	11 838	SGD	15 386	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(173,45)	(0,00)
USD	195 771	SGD	250 649	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	(507,43)	(0,00)
USD	247 271	AUD	367 885	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(8 013,24)	(0,00)
USD	347 637	ZAR	6 242 383	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(14 128,23)	(0,01)
USD	1 179 938	EUR	1 082 858	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	(29 780,40)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(52 662,98)	(0,02)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	209 029 593,23	99,93
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	135 871,42	0,07
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	209 165 464,65	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.

(d) Nezaplacený cenný papír.

(e) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Nástroje peněžního trhu – 87,00 %

Spojené státy americké

835 800	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	8. října 2024	835 044,72	0,47
1 374 000	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	15. října 2024	1 371 501,13	0,78
4 353 800	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	17. října 2024	4 344 657,89	2,46
10 993 700	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	22. října 2024	10 963 566,16	6,20
9 470 000	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	24. října 2024	9 441 462,72	5,34
22 579 800	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	29. října 2024	22 496 581,92	12,71
16 030 000	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	31. října 2024	15 967 503,36	9,02
2 386 000	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	7. listopadu 2024	2 374 521,79	1,34
6 666 500	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	12. listopadu 2024	6 630 149,71	3,75
3 707 900	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	19. listopadu 2024	3 684 427,88	2,08
3 199 400	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	21. listopadu 2024	3 178 439,87	1,80
534 900	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	26. listopadu 2024	531 009,54	0,30
37 500	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	29. listopadu 2024	37 212,17	0,02
37 546 200	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	10. prosince 2024	37 220 154,06	21,03
399 600	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	9. ledna 2025	394 663,67	0,22
742 400	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	16. ledna 2025	732 562,91	0,41
604 800	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	23. ledna 2025	596 340,47	0,34
66 900	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	30. ledna 2025	65 918,08	0,04
198 300	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	13. února 2025	195 054,51	0,11
10 771 500	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	20. března 2025	10 553 864,00	5,96
5 200	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	15. května 2025	5 070,60	0,00
299 800	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	12. června 2025	291 580,74	0,16
10 351 000	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	10. července 2025	10 034 046,79	5,67
12 428 600	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	7. srpna 2025	12 014 293,12	6,79
					153 959 627,81	87,00
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					153 959 627,81	87,00

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 8,53 %

Irsko

15 098 998	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	15 098 998,00	8,53
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			15 098 998,00	8,53

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

169 058 625,81 95,53

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

169 058 625,81 95,53

Forwardové měnové kontrakty – 0,94 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
PLN	366 925 026	USD	94 563 391	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 050 307,51	0,59
GBP	11 997 137	USD	15 731 725	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	360 453,17	0,20

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Forwardové měnové kontrakty – 0,94 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	19 342 121	USD	21 401 774	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	199 131,63	0,11
CZK	461 194 401	USD	20 327 526	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	91 096,38	0,05
USD	74 105	EUR	66 252	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	116,14	0,00
USD	933	EUR	834	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	1,55	0,00
USD	276	CZK	6 218	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,98	0,00
USD	838	CZK	18 908	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,53	0,00
USD	27	CZK	596	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,11	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **1 701 108,00** **0,95**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	829	USD	926	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(0,50)	(0,00)
EUR	65 423	USD	73 136	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(121,02)	(0,00)
USD	172 038	EUR	154 472	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(473,66)	(0,00)
EUR	562 339	USD	628 800	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(790,85)	(0,00)
USD	129 427	CZK	2 942 576	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(850,46)	(0,00)
USD	187 996	GBP	142 494	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 135,75)	(0,00)
CZK	27 776 070	USD	1 234 171	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(4 431,59)	(0,00)
USD	1 480 423	PLN	5 708 413	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 081,38)	(0,00)
PLN	21 013 127	USD	5 499 474	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(23 851,83)	(0,01)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(40 737,04)** **(0,01)**

Termínované kontrakty – 3,03 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
Swapy na celkový výnos							
164 599 067	0,000 %	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	5 171 972,07	2,92
2 001 334	0,000 %	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	62 885,18	0,04
3 901 812	0,000 %	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	122 601,32	0,07
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ NA CELKOVÝ VÝNOS						5 357 458,57	3,03
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						5 357 458,57	3,03
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						5 357 458,57	3,03

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	176 076 455,34	99,50
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	895 649,20	0,50
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	176 972 104,54	100,00

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,88 %						
Austrálie						
8 125 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24. května 2028	7 961 667,92	0,55
4 800 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28. února 2030	4 847 809,92	0,34
					12 809 477,84	0,89
Rakousko						
17 800 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125 %	17. května 2028	16 368 111,75	1,14
10 400 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	10 898 891,22	0,76
4 900 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25. září 2026	4 663 158,70	0,33
					31 930 161,67	2,23
Belgie						
5 000 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,875 %	12. června 2028	5 171 760,30	0,36
14 300 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,250 %	1. března 2027	13 761 051,45	0,96
18 200 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,375 %	16. června 2027	17 476 290,29	1,22
15 300 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27. března 2032	15 728 957,07	1,10
5 000 000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17. listopadu 2033	5 330 802,40	0,37
3 500 000	VGP NV	EUR	2,250 %	17. ledna 2030	3 137 252,30	0,22
					60 606 113,81	4,23
Česká republika						
5 000 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8. března 2028	5 200 750,00	0,37
8 300 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	0,500 %	13. září 2028	7 490 750,00	0,52
5 000 000	Raiffeisenbank AS ^(a)	EUR	1,000 %	9. června 2028	4 594 500,00	0,32
					17 286 000,00	1,21
Dánsko						
8 750 000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750 %	25. listopadu 2031	7 432 646,81	0,52
Finsko						
5 114 000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28. května 2026	4 928 132,90	0,34
9 364 000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125 %	16. února 2027	9 009 947,53	0,63
13 726 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	13 318 156,21	0,93
1 871 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375 %	29. srpna 2034	1 862 655,15	0,13
					29 118 891,79	2,03
Francie						
12 188 000	AXA S.A. ^(a)	EUR	1,375 %	7. října 2041	10 457 035,50	0,73
6 400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100 %	8. října 2027	5 914 763,90	0,41
18 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. června 2028	16 366 935,96	1,14
5 300 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,375 %	14. října 2027	5 022 562,07	0,35
29 700 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	30. května 2028	27 769 358,63	1,94
19 100 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	13. ledna 2029	19 837 162,21	1,38
13 500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. dubna 2031	14 062 656,11	0,98
9 700 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,000 %	27. července 2050	8 763 765,70	0,61
12 400 000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27. listopadu 2033	13 205 571,58	0,92
6 800 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,500 %	Perp.	6 181 017,15	0,43
1 300 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,875 %	Perp.	1 119 252,20	0,08
400 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	3,250 %	Perp.	399 275,41	0,03
2 100 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,125 %	Perp.	2 152 798,75	0,15
3 000 000	Engie S.A.	EUR	1,500 %	27. března 2028	2 872 985,04	0,20
2 000 000	Engie S.A.	EUR	1,750 %	27. března 2028	1 926 811,98	0,14
4 700 000	Engie S.A.	EUR	1,375 %	28. února 2029	4 425 992,68	0,31
3 500 000	Engie S.A.	EUR	0,375 %	26. října 2029	3 080 764,93	0,22
1 800 000	Engie S.A.	EUR	3,625 %	11. ledna 2030	1 849 031,17	0,13
4 700 000	Engie S.A.	EUR	0,500 %	24. října 2030	4 048 663,33	0,28
20 900 000	Engie S.A.	EUR	4,000 %	11. ledna 2035	21 751 788,28	1,52
2 200 000	Engie S.A.	EUR	3,875 %	6. března 2036	2 253 349,32	0,16
3 000 000	Engie S.A.	EUR	1,000 %	26. října 2036	2 257 192,89	0,16

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,88 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
9 300 000	Engie S.A.	EUR	1,375 %	21. června 2039	6 656 909,40	0,47
4 000 000	Engie S.A.	EUR	4,500 %	6. září 2042	4 212 458,72	0,29
2 000 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	2 037 249,48	0,14
2 000 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2029	1 775 869,94	0,12
5 000 000	Gecina S.A.	EUR	0,875 %	30. června 2036	3 756 762,80	0,26
18 500 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	28. září 2029	19 387 746,37	1,35
2 700 000	Valeo SE	EUR	4,500 %	11. dubna 2030	2 649 139,43	0,19
					216 194 870,93	15,09
Německo						
2 600 000	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21. května 2031	2 665 211,95	0,19
8 400 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	8 777 400,74	0,61
1 800 000	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27. srpna 2039	1 804 955,40	0,13
1 900 000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125 %	25. října 2027	1 791 853,82	0,12
1 100 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	0,750 %	24. března 2026	1 086 076,89	0,08
6 200 000	E.ON SE	EUR	3,750 %	1. března 2029	6 425 833,70	0,45
5 000 000	E.ON SE	EUR	0,350 %	28. února 2030	4 395 694,45	0,31
8 442 000	E.ON SE	EUR	3,375 %	15. ledna 2031	8 583 740,50	0,60
15 128 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. března 2031	13 894 567,26	0,97
2 500 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29. srpna 2033	2 632 490,63	0,18
19 451 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12. ledna 2035	20 144 883,69	1,40
1 095 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	1 124 589,60	0,08
4 100 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,625 %	5. srpna 2079	3 823 571,48	0,27
2 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,125 %	5. listopadu 2079	2 488 201,63	0,17
4 400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,375 %	31. srpna 2081	3 941 401,77	0,27
800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	5,250 %	23. ledna 2084	830 024,73	0,06
2 800 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113 %	15. května 2032	2 389 916,65	0,17
2 262 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	2 249 459,13	0,16
3 095 000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750 %	10. září 2030	2 721 702,33	0,19
2 000 000	RWE AG	EUR	3,625 %	10. ledna 2032	2 039 049,48	0,14
10 400 000	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23. listopadu 2030	11 210 530,66	0,78
3 000 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24. března 2031	2 494 590,00	0,17
1 400 000	Vonovia SE	EUR	2,375 %	25. března 2032	1 284 737,99	0,09
2 000 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	6. května 2027	1 860 487,00	0,13
					110 660 971,48	7,72
Řecko						
2 244 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	17. července 2029	2 302 215,10	0,16
Indie						
2 963 000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841 %	21. září 2028	2 727 471,13	0,19
Irsko						
8 000 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	3,625 %	4. července 2026	8 014 698,96	0,56
12 774 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	12 128 521,99	0,85
6 154 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,750 %	16. února 2029	6 656 217,23	0,46
7 675 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30. května 2031	7 574 172,68	0,53
9 768 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,250 %	23. října 2031	10 722 914,31	0,75
5 821 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	20. května 2035	5 960 810,12	0,42
8 584 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375 %	10. května 2027	8 245 181,28	0,58
9 980 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	13. listopadu 2029	10 523 198,83	0,73
8 594 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4. července 2031	9 324 454,85	0,65
2 000 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	1,375 %	11. srpna 2031	1 929 351,80	0,13
4 737 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. června 2030	4 286 908,31	0,30
2 881 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	3. března 2036	3 075 105,30	0,21
10 858 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	11 169 165,20	0,78
					99 610 700,86	6,95

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,88 % (pokračování)						
Itálie						
500 000	ERG SpA	EUR	0,500 %	11. září 2027	464 228,60	0,03
4 602 000	ERG SpA	EUR	0,875 %	15. září 2031	3 814 775,58	0,27
11 800 000	Generali	EUR	2,429 %	14. července 2031	10 871 486,32	0,76
7 137 000	Generali	EUR	3,547 %	15. ledna 2034	7 226 539,23	0,50
16 131 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16. března 2028	15 001 988,25	1,05
4 663 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	5 059 438,19	0,35
4 717 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16. října 2030	4 810 778,87	0,34
2 000 000	Iren SpA	EUR	1,500 %	24. října 2027	1 934 161,38	0,13
1 132 000	Iren SpA	EUR	3,875 %	22. července 2032	1 160 748,71	0,08
1 696 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	1 734 126,11	0,12
5 077 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24. července 2033	5 273 810,82	0,37
					57 352 082,06	4,00
Japonsko						
4 000 000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22. února 2043	4 180 802,76	0,29
6 542 000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	5. září 2043	7 079 092,25	0,50
5 593 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19. července 2029	5 063 947,11	0,35
5 636 000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399 %	13. prosince 2028	5 100 169,30	0,36
					21 424 011,42	1,50
Lucembursko						
3 000 000	Acef Holding SCA	EUR	0,750 %	14. června 2028	2 743 150,56	0,19
3 500 000	Acef Holding SCA	EUR	1,250 %	26. dubna 2030	3 100 434,33	0,22
9 000 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375 %	15. listopadu 2026	8 488 952,37	0,59
6 237 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875 %	15. listopadu 2029	5 503 725,45	0,38
8 000 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. října 2029	7 062 991,12	0,49
1 276 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27. března 2034	1 342 019,42	0,09
2 882 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17. ledna 2034	2 419 768,44	0,17
3 000 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750 %	15. března 2028	2 879 201,58	0,20
7 171 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875 %	9. července 2029	6 417 604,20	0,45
8 284 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625 %	7. března 2030	8 380 964,05	0,59
400 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	2,375 %	14. listopadu 2030	377 615,12	0,03
6 875 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125 %	1. června 2031	6 714 079,08	0,47
5 945 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. června 2032	5 197 070,43	0,36
1 275 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625 %	21. února 2035	1 355 688,58	0,10
1 000 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,375 %	1. července 2036	1 041 489,73	0,07
7 719 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250 %	23. března 2026	7 516 745,30	0,52
7 754 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23. března 2030	7 191 742,11	0,50
7 523 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. srpna 2027	7 623 766,15	0,53
7 172 000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875 %	27. května 2029	6 389 666,84	0,45
					91 746 674,86	6,40
Nizozemsko						
2 000 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	2,470 %	13. prosince 2029	1 647 454,20	0,11
5 800 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21. února 2030	6 101 123,59	0,43
8 008 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12. prosince 2028	8 195 749,40	0,57
493 000	CTP NV	EUR	0,500 %	21. června 2025	481 907,67	0,03
901 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	872 243,04	0,06
2 035 000	CTP NV	EUR	0,625 %	27. září 2026	1 938 214,16	0,13
4 471 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	4 223 707,07	0,29
7 889 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	8 168 365,35	0,57
1 114 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	949 970,23	0,07
2 600 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	2,375 %	4. května 2027	2 559 846,87	0,18
3 000 000	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23. listopadu 2027	3 109 812,39	0,22

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,88 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

11 139 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. března 2030	10 065 214,99	0,70
3 610 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15. ledna 2032	3 000 671,46	0,21
13 000 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15. července 2031	10 643 644,05	0,74
5 400 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21. září 2029	5 107 430,43	0,36
3 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049 %	22. listopadu 2029	3 164 673,39	0,22
2 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23. května 2030	2 084 961,60	0,14
6 504 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22. července 2031	6 640 713,56	0,46
4 600 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23. května 2034	4 875 981,46	0,34
16 000 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,450 %	Perp.	15 229 792,64	1,06
14 000 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,825 %	Perp.	12 588 777,88	0,88
13 200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	23. května 2026	13 101 413,69	0,91
5 200 000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	1. července 2026	4 542 122,68	0,32
5 200 000	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15. listopadu 2030	5 033 754,34	0,35
4 100 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	9. června 2032	3 837 910,66	0,27
7 800 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,125 %	24. srpna 2033	7 916 968,02	0,55
11 900 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,000 %	12. února 2035	12 336 840,67	0,86
6 389 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	4. dubna 2028	6 538 765,83	0,46
3 892 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11. března 2031	3 968 130,83	0,28
16 466 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. května 2031	16 989 738,01	1,19
7 000 000	NN Group NV ^(a)	EUR	5,250 %	1. března 2043	7 476 286,16	0,52
7 201 000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	7 994 168,98	0,56
13 500 000	Ren Finance BV	EUR	0,500 %	16. dubna 2029	12 123 077,09	0,85
4 100 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	2,502 %	Perp.	3 956 500,00	0,28
500 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	5,752 %	Perp.	523 722,50	0,04
2 152 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,625 %	Perp.	2 176 402,30	0,15
1 672 000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500 %	24. května 2027	1 612 980,17	0,11
8 572 000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18. října 2031	7 143 004,91	0,50
4 588 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	7. května 2032	4 706 228,81	0,33
4 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	3 878 205,88	0,27
					237 506 476,96	16,57

Norsko

4 000 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625 %	16. února 2027	4 036 786,60	0,28
5 822 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21. září 2027	5 857 665,11	0,41
24 071 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	18. ledna 2028	22 787 931,93	1,59
14 948 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	15 580 718,20	1,09
13 517 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	14 019 064,77	0,98
5 000 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	1. listopadu 2029	5 303 947,15	0,37
4 644 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	4 408 726,18	0,31
8 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15. července 2027	7 632 052,00	0,53
8 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750 %	23. listopadu 2027	8 211 400,80	0,57
					87 838 292,74	6,13

Portugalsko

3 400 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	29. května 2054	3 444 760,46	0,24
3 500 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. září 2054	3 513 681,36	0,25
1 000 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	2. srpna 2081	962 362,86	0,07
5 500 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,500 %	14. března 2082	5 185 800,68	0,36
					13 106 605,36	0,92

Slovinsko

1 500 000	Nova Ljubljanska Banka dd ^(a)	EUR	7,125 %	27. června 2027	1 584 285,00	0,11
-----------	--	-----	---------	-----------------	--------------	------

Jižní Korea

2 403 000	LG Chem Ltd.	USD	3,625 %	15. dubna 2029	2 071 041,29	0,14
-----------	--------------	-----	---------	----------------	--------------	------

Španělsko

3 400 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750 %	25. dubna 2030	3 410 514,40	0,24
-----------	--	-----	---------	----------------	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,88 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
8 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125 %	23. dubna 2031	8 568 890,16	0,60
300 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	1,000 %	21. června 2026	291 003,39	0,02
16 200 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	11. března 2027	15 806 294,96	1,10
13 200 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	14 014 435,12	0,98
2 800 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	7. června 2029	2 988 548,16	0,21
11 800 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. září 2030	12 284 535,73	0,86
10 800 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300 %	4. října 2026	10 291 946,72	0,72
6 700 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125 %	23. června 2027	6 427 101,03	0,45
31 600 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	0,625 %	24. června 2029	28 974 230,23	2,02
18 200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,375 %	18. listopadu 2026	17 632 125,24	1,23
10 600 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	9. února 2029	9 721 704,67	0,68
10 700 000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750 %	7. září 2029	11 134 794,82	0,78
4 500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	18. června 2031	4 343 653,04	0,30
16 500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	17 087 594,04	1,19
341 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125 %	4. dubna 2029	355 839,80	0,02
2 209 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500 %	16. července 2030	2 244 124,93	0,16
14 129 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375 %	4. dubna 2032	15 077 290,16	1,05
2 900 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,575 %	Perp.	2 704 530,49	0,19
3 000 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	4,871 %	Perp.	3 108 927,51	0,22
7 800 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625 %	13. července 2033	8 049 111,95	0,56
3 900 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183 %	21. listopadu 2033	4 095 517,96	0,28
2 700 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055 %	24. ledna 2036	2 779 677,81	0,19
					201 392 392,32	14,05
Švédsko						
2 340 000	Ellevio AB	EUR	4,125 %	7. března 2034	2 437 297,79	0,17
10 559 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	9. listopadu 2026	10 782 948,26	0,75
7 860 000	Telia Co. AB ^(a)	EUR	2,750 %	30. června 2083	7 506 925,26	0,53
					20 727 171,31	1,45
Spojené království						
2 000 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27. července 2030	2 116 837,82	0,15
12 384 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	1. září 2028	11 142 456,69	0,78
11 766 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16. ledna 2029	12 123 005,97	0,84
3 690 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	4. září 2032	3 725 572,67	0,26
15 600 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	1. srpna 2029	15 569 981,54	1,09
7 231 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	7 580 082,82	0,53
					52 257 937,51	3,65
Spojené státy americké						
6 122 000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16. ledna 2026	6 060 345,64	0,42
12 000 000	Equinix, Inc.	EUR	0,250 %	15. března 2027	11 246 781,24	0,78
3 951 000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15. března 2033	3 259 521,58	0,23
4 500 000	VF Corp.	EUR	4,250 %	7. března 2029	4 418 851,77	0,31
					24 985 500,23	1,74
DLUHOPISY CELKEM					1 402 671 992,48	97,88
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					1 402 671 992,48	97,88
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					1 402 671 992,48	97,88

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Termínované kontrakty – (0,04) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
318	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	34 081 650,00	170 130,00	0,01
USD					
36	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	3 544 448,07	12 852,26	0,00
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	119 254,29	112,44	0,00
(14)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1 483 944,49	1 506,20	0,00
			1 941 249,29	14 470,90	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ**184 600,90 0,01**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(916)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	109 965 800,00	(802 180,00)	(0,05)
(27)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3 642 840,00	(1 890,00)	(0,00)
13	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	1 771 640,00	(2 320,00)	(0,00)
			111 837 000,00	(806 390,00)	(0,05)
USD					
(7)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 306 120,08	(4 802,11)	(0,00)
(15)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1 535 969,49	(1 468,87)	(0,00)
			2 842 089,57	(6 270,98)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ**(812 660,98) (0,05)**

Forwardové měnové kontrakty – 0,02 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% z ČHA
EUR	10 762 076	USD	11 730 899	J.P. Morgan SE	24. října 2024	261 375,46	0,02
GBP	10 170 537	EUR	12 040 166	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	175 389,99	0,01
EUR	51 184	CHF	47 978	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	162,32	0,00
EUR	14 624	USD	16 189	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	128,05	0,00
USD	31 760	EUR	28 403	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	35,76	0,00
CHF	16 048	EUR	17 031	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	34,94	0,00
CHF	5 358	EUR	5 662	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	29,80	0,00
SEK	18 859	EUR	1 655	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	11,90	0,00
GBP	55	EUR	66	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,11	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ**437 168,33 0,03**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CHF	1 609	EUR	1 709	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(0,35)	(0,00)
EUR	25 229	GBP	21 036	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(53,51)	(0,00)
EUR	35 745	CHF	33 770	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(167,55)	(0,00)
EUR	112 988	GBP	95 335	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 516,31)	(0,00)
USD	1 529 289	EUR	1 382 200	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(12 827,15)	(0,00)
CHF	13 504 474	EUR	14 432 115	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(70 787,03)	(0,01)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ**(85 351,90) (0,01)**

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	1 402 395 748,83	97,86
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	30 623 851,98	2,14
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 433 019 600,81	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

^(b) Cenný papír je časově neomezený.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 92,86 %						
Argentina						
900 000	YPF S.A.	USD	9,500 %	17. ledna 2031	948 375,00	0,73
Bahamy						
1 110 000	InterCorp Peru Ltd.	USD	3,875 %	15. srpna 2029	1 033 687,50	0,80
Bermudy						
2 000 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15. srpna 2025	1 951 875,00	1,50
Brazílie						
1 050 000	Banco do Brasil S.A./Cayman ^{(a),(b)}	USD	8,748 %	Perp.	1 065 750,00	0,82
1 500 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21. září 2050	1 299 765,00	1,00
1 500 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	9,000 %	30. června 2031	1 397 250,00	1,07
					3 762 765,00	2,89
Britské Panenské ostrovy						
65 803	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30. září 2031	1 316,05	0,00
800 000	CAS Capital No 1 Ltd. ^{(a),(b)}	USD	4,000 %	Perp.	767 920,00	0,59
550 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27. ledna 2026	535 906,25	0,41
200 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27. ledna 2028	186 937,50	0,14
450 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12. května 2026	436 921,88	0,34
500 000	HKT Capital No 2 Ltd.	USD	3,625 %	2. dubna 2025	496 562,50	0,38
200 000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000 %	14. července 2026	194 937,50	0,15
500 000	Midea Investment Development Co. Ltd.	USD	2,880 %	24. února 2027	482 968,75	0,37
391 500	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24. dubna 2033	399 208,64	0,31
200 000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15. února 2027	201 875,00	0,16
600 000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000 %	15. ledna 2029	547 500,00	0,42
					4 252 054,07	3,27
Kanada						
1 000 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	1. června 2031	1 001 250,00	0,77
1 300 000	Frontera Energy Corp.	USD	7,875 %	21. června 2028	1 001 000,00	0,77
290 000	St Marys Cement, Inc. Canada	USD	5,750 %	2. dubna 2034	298 410,00	0,23
					2 300 660,00	1,77
Kajmanské ostrovy						
1 200 000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875 %	8. září 2025	1 165 875,00	0,90
500 000	CDBL Funding 1	USD	3,500 %	24. října 2027	487 968,75	0,38
1 200 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875 %	21. dubna 2033	1 210 128,00	0,93
2 000 000	EI Sukuk Co. Ltd.	USD	2,082 %	2. listopadu 2026	1 902 500,00	1,46
350 000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	4,625 %	17. května 2027	350 105,00	0,27
200 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. ^(c)	USD	11,875 %	1. června 2023	2 750,00	0,00
300 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14. ledna 2030	285 795,00	0,22
500 000	Link Finance Cayman 2009 Ltd./The	USD	2,750 %	19. ledna 2032	437 343,75	0,34
500 000	Meituan ^(d)	USD	ZCP	27. dubna 2028	471 485,91	0,36
1 000 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17. července 2027	973 437,50	0,75
800 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	1. února 2027	778 500,00	0,60
400 000	Sands China Ltd.	USD	2,300 %	8. března 2027	374 250,00	0,29
750 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	8. srpna 2028	755 625,00	0,58
200 000	Sands China Ltd.	USD	4,375 %	18. června 2030	191 327,06	0,15
1 050 000	Sands China Ltd.	USD	3,250 %	8. srpna 2031	922 031,25	0,71
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30. září 2025	0,12	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30. září 2026	0,11	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500 %	30. září 2027	0,10	0,00
172 227	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30. září 2028	15 069,86	0,01
172 644	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30. září 2029	13 379,91	0,01
78 450	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30. září 2030	5 491,50	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,86 % (pokračování)						
Kajmanské ostrovy (pokračování)						
66 739	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000 %	30. září 2032	4 929,27	0,00
500 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	1. října 2027	490 000,00	0,38
500 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26. srpna 2028	485 650,00	0,37
					11 323 643,09	8,71
Chile						
1 750 000	AES Andes S.A. ^(a)	USD	6,350 %	7. října 2079	1 735 510,00	1,33
1 250 000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875 %	14. října 2031	1 114 843,75	0,86
1 250 000	Telefonica Moviles Chile S.A.	USD	3,537 %	18. listopadu 2031	1 028 912,50	0,79
					3 879 266,25	2,98
Kolumbie						
1 000 000	Bancolombia S.A. ^(a)	USD	8,625 %	24. prosince 2034	1 064 000,00	0,82
600 000	Ecopetrol S.A.	USD	8,875 %	13. ledna 2033	642 720,00	0,49
1 000 000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875 %	28. května 2045	750 000,00	0,58
1 350 000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500 %	29. dubna 2026	1 338 609,38	1,03
					3 795 329,38	2,92
Dominikánská republika						
1 800 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	7,000 %	30. června 2034	1 879 695,00	1,45
Gruzie						
1 000 000	Bank of Georgia JSC ^{(a),(b)}	USD	9,500 %	Perp.	981 250,00	0,75
1 000 000	TBC Bank JSC ^{(a),(b)}	USD	10,250 %	Perp.	988 750,00	0,76
					1 970 000,00	1,51
Hongkong						
350 000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625 %	16. dubna 2027	353 496,50	0,27
Maďarsko						
600 000	OTP Bank Nyrt ^(a)	USD	8,750 %	15. května 2033	637 500,00	0,49
Indie						
1 244 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12. února 2030	1 122 321,25	0,86
377 500	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21. května 2036	329 368,75	0,25
600 000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250 %	3. června 2031	548 010,00	0,42
640 000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180 %	15. února 2029	655 001,60	0,50
900 000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	USD	3,570 %	21. ledna 2032	833 346,00	0,64
530 000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11. března 2032	551 862,50	0,43
608 000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18. května 2031	555 180,00	0,43
400 000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050 %	5. dubna 2032	367 250,00	0,28
500 000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750 %	6. prosince 2027	487 656,25	0,38
391 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11. dubna 2028	401 630,31	0,31
378 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	5. března 2027	370 931,40	0,29
1 100 000	State Bank of India/London	USD	5,000 %	17. ledna 2029	1 118 689,00	0,86
					7 341 247,06	5,65
Indonésie						
290 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	5,500 %	4. dubna 2026	292 537,50	0,22
500 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT ^{(a),(b)}	USD	4,300 %	Perp.	477 500,00	0,37
					770 037,50	0,59
Ostrov Man						
700 000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500 %	15. dubna 2040	730 779,00	0,56
1 700 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24. ledna 2027	1 676 098,00	1,29
					2 406 877,00	1,85
Izrael						
200 000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255 %	21. ledna 2032	184 974,00	0,14
1 000 000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	7,129 %	18. července 2033	997 500,00	0,77
					1 182 474,00	0,91

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,86 % (pokračování)						
Jersey, Normanské ostrovy						
772 751	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31. března 2034	684 920,48	0,52
1 200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31. března 2036	1 024 500,00	0,79
					1 709 420,48	1,31
Lucembursko						
1 029 825	Acu Petroleo Luxembourg Sarl	USD	7,500 %	13. ledna 2032	1 030 854,74	0,79
500 000	EIG Pearl Holdings Sarl	USD	3,545 %	31. srpna 2036	443 995,00	0,34
					1 474 849,74	1,13
Malajsie						
800 000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19. dubna 2031	727 250,00	0,56
Mauricius						
750 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16. února 2027	752 812,50	0,58
600 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31. října 2026	591 534,00	0,46
335 000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25. března 2027	319 610,94	0,25
1 250 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13. října 2026	1 265 687,50	0,97
500 000	Network i2i Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,975 %	Perp.	484 687,50	0,37
250 000	Network i2i Ltd. ^{(a),(b)}	USD	5,650 %	Perp.	249 425,00	0,19
					3 663 757,44	2,82
Mexiko						
900 000	BBVA Bancomer S.A./Texas ^(a)	USD	5,125 %	18. ledna 2033	851 670,00	0,65
800 000	CIBANCO S.A. Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332	USD	4,375 %	22. července 2031	666 424,00	0,51
270 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31. ledna 2041	280 462,50	0,21
1 700 000	KUO SAB De CV	USD	5,750 %	7. července 2027	1 674 500,00	1,29
1 000 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23. ledna 2029	943 800,00	0,73
1 235 000	Trust Fibra Uno	USD	6,390 %	15. ledna 2050	1 035 473,40	0,80
					5 452 329,90	4,19
Maroko						
1 250 000	OCP S.A.	USD	5,125 %	23. června 2051	1 016 000,00	0,78
Multinárodní						
1 000 000	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par	USD	4,050 %	27. dubna 2026	969 690,00	0,75
280 000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13. září 2026	302 400,00	0,23
					1 272 090,00	0,98
Nizozemsko						
500 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,500 %	12. ledna 2031	530 475,00	0,41
750 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	5,875 %	31. ledna 2050	585 000,00	0,45
2 500 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18. září 2027	2 504 687,50	1,93
565 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	1. října 2027	384 200,00	0,29
800 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	17. října 2029	512 000,00	0,39
400 000	Minejesa Capital BV	USD	5,625 %	10. srpna 2037	384 500,00	0,30
337 312	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	7. května 2029	326 476,16	0,25
1 000 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	9. října 2026	1 072 814,20	0,82
2 350 000	Prosus NV	USD	3,061 %	13. července 2031	2 071 671,88	1,59
800 000	Prosus NV	USD	4,027 %	3. srpna 2050	582 504,00	0,45
1 094 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24. září 2027	1 061 869,22	0,82
					10 016 197,96	7,70
Nigérie						
1 500 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	1. dubna 2026	1 500 468,75	1,15
Paraguay						
1 035 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10. prosince 2025	1 000 715,63	0,77

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,86 % (pokračování)						
Peru						
1 069 412	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317 %	20. září 2027	1 042 676,47	0,80
1 290 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18. září 2033	1 446 735,00	1,11
					2 489 411,47	1,91
Filipíny						
700 000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23. července 2035	576 625,00	0,44
Polsko						
399 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31. října 2028	427 648,20	0,33
Rumunsko						
560 000	Banca Transilvania S.A. ^(a)	EUR	8,875 %	27. dubna 2027	661 706,03	0,51
Singapur						
300 000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500 %	23. května 2028	300 408,00	0,23
500 000	BOC Aviation Ltd.	USD	2,625 %	17. září 2030	450 310,00	0,35
350 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24. února 2027	367 281,25	0,28
1 200 000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828 %	23. ledna 2029	1 219 044,00	0,94
560 000	United Overseas Bank Ltd. ^(a)	USD	1,750 %	16. března 2031	536 375,00	0,41
300 000	United Overseas Bank Ltd. ^(a)	USD	3,863 %	7. října 2032	293 156,25	0,23
					3 166 574,50	2,44
Jižní Korea						
600 000	GS Caltex Corp.	USD	5,375 %	7. srpna 2028	616 687,50	0,47
750 000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	USD	3,379 %	4. února 2032	722 812,50	0,56
650 000	KEB Hana Bank	USD	5,750 %	24. října 2028	686 972,00	0,53
950 000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375 %	21. září 2026	966 625,00	0,74
1 000 000	KT Corp.	USD	1,375 %	21. ledna 2027	937 160,00	0,72
200 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750 %	20. září 2027	195 187,50	0,15
600 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12. dubna 2028	605 250,00	0,47
200 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000 %	23. dubna 2029	192 937,50	0,15
350 000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875 %	28. června 2028	354 375,00	0,27
700 000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375 %	11. května 2026	708 968,75	0,54
1 100 000	Tongyang Life Insurance Co., Ltd. ^{(a),(b)}	USD	5,250 %	Perp.	1 088 582,00	0,84
200 000	Woori Bank	USD	4,875 %	26. ledna 2028	203 812,50	0,16
					7 279 370,25	5,60
Španělsko						
1 107 064	AI Candelaria Spain S.A.	USD	7,500 %	15. prosince 2028	1 094 332,86	0,84
Thajsko						
1 200 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong ^{(a),(b)}	USD	5,000 %	Perp.	1 185 600,00	0,91
200 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025 %	15. března 2029	232 834,00	0,18
400 000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458 %	7. března 2028	412 000,00	0,32
1 600 000	Minor International PCL ^{(a),(b)}	USD	2,700 %	Perp.	1 536 448,00	1,18
200 000	Thai Oil PCL	USD	4,875 %	23. ledna 2043	180 624,00	0,14
200 000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,375 %	20. listopadu 2048	190 626,00	0,14
					3 738 132,00	2,87
Trinidad						
1 400 000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd.	USD	8,875 %	18. října 2029	1 403 010,00	1,08
					1 403 010,00	1,08
Turecko						
1 065 000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750 %	2. února 2027	1 061 339,06	0,82
750 000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250 %	15. listopadu 2028	782 578,13	0,60
600 000	QNB Finansbank AS ^(a)	USD	10,750 %	15. listopadu 2033	672 000,00	0,52
600 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250 %	16. října 2028	657 937,50	0,50
					3 173 854,69	2,44

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 92,86 % (pokračování)

Spojené arabské emiráty

800 000	Alpha Star Holding VII Ltd.	USD	7,750 %	27. dubna 2026	817 250,00	0,63
750 000	First Abu Dhabi Bank PJSC ^(a)	USD	5,804 %	16. ledna 2035	772 027,50	0,59
500 000	NBK Tier 1 Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,625 %	Perp.	477 187,50	0,37
					2 066 465,00	1,59

Spojené království

1 250 000	Bidvest Group UK PLC/The	USD	3,625 %	23. září 2026	1 212 500,00	0,93
1 789 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14. října 2026	1 734 435,50	1,33
600 000	Prudential Funding Asia PLC ^(a)	USD	2,950 %	3. listopadu 2033	556 875,00	0,43
1 000 000	Sisecam UK PLC	USD	8,625 %	2. května 2032	1 027 500,00	0,79
400 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767 %	16. listopadu 2028	436 088,00	0,34
300 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	6,301 %	9. ledna 2029	315 187,50	0,24
400 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	6,097 %	11. ledna 2035	429 514,00	0,33
750 000	Tullow Oil PLC	USD	10,250 %	15. května 2026	685 546,88	0,53
1 000 000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	6. října 2028	1 041 875,00	0,80
					7 439 521,88	5,72

Spojené státy americké

1 303 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	4. dubna 2026	1 289 970,00	0,99
1 300 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	1. října 2031	1 283 750,00	0,99
1 500 000	Mercury Chile Holdco LLC	USD	6,500 %	24. ledna 2027	1 489 500,00	1,15
300 000	Periana Holdings LLC/DE	USD	5,950 %	19. dubna 2026	299 343,75	0,23
1 500 000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	3. května 2029	1 586 955,00	1,22
500 000	SK Battery America, Inc.	USD	4,875 %	23. ledna 2027	505 450,00	0,39
1 500 000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000 %	16. listopadu 2026	1 432 500,00	1,10
					7 887 468,75	6,07

Uzbekistán

1 000 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19. listopadu 2025	979 060,00	0,75
750 000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	5. července 2029	763 875,00	0,59
					1 742 935,00	1,34

DLUHOPISY CELKEM

120 769 117,88 92,86

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

120 769 117,88 92,86

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

120 769 117,88 92,86

Termínované kontrakty – 0,01 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
67	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	7 362 148,47	19 890,66	0,02
26	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	2 971 312,50	8 531,25	0,01
			10 333 460,97	28 421,91	0,03
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				28 421,91	0,03

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Termínované kontrakty – 0,01 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD					
(22)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	4 581 328,14	(13 234,39)	(0,01)
33	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	4 392 093,75	(6 997,76)	(0,01)
			189 234,39	(20 232,15)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(20 232,15)	(0,02)

Forwardové měnové kontrakty – 0,17 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	21 759 365	USD	24 074 983	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	225 454,06	0,18
USD	798	EUR	714	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	1,32	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						225 455,38	0,18

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	3 949	EUR	3 555	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(20,67)	(0,00)
EUR	437 062	USD	488 136	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(34,10)	(0,00)
USD	1 755 760	EUR	1 580 000	Morgan Stanley Europe SE	8. listopadu 2024	(10 455,19)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(10 509,96)	(0,01)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	120 992 253,06	93,04
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	9 057 398,53	6,96
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	130 049 651,59	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Nezaplacený cenný papír.

(d) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 85,75 %						
Angola						
7 700 000	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26. listopadu 2029	6 958 875,00	0,11
4 000 000	Angolan Government International Bond	USD	8,750 %	14. dubna 2032	3 586 240,00	0,06
32 000 000	Angolan Government International Bond	USD	9,375 %	8. května 2048	26 920 000,00	0,44
45 760 000	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26. listopadu 2049	37 805 996,80	0,61
					75 271 111,80	1,22
Argentina						
19 592 060	Argentine Republic Government International Bond ^(a)	EUR	3,875 %	9. července 2035	9 533 453,12	0,15
89 586 075	Argentine Republic Government International Bond ^(a)	USD	4,125 %	9. července 2035	43 001 316,00	0,70
88 000 000	Argentine Republic Government International Bond ^(b)	USD	ZCP	15. prosince 2035	1 760 000,00	0,03
30 830 000	Argentine Republic Government International Bond ^(a)	USD	5,000 %	9. ledna 2038	16 185 750,00	0,26
32 015 220	Argentine Republic Government International Bond ^(a)	EUR	3,000 %	9. července 2041	14 716 713,61	0,24
11 580 000	Argentine Republic Government International Bond ^(a)	USD	3,500 %	9. července 2041	5 280 480,00	0,09
2 778 281	Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds ^(a)	EUR	5,125 %	1. září 2037	1 247 256,70	0,02
					91 724 969,43	1,49
Austrálie						
12 000 000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875 %	19. září 2033	13 208 463,60	0,21
Ázerbájdžán						
12 000 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125 %	1. září 2029	11 911 800,00	0,19
9 650 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	1. září 2032	8 675 929,00	0,14
3 900 000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875 %	24. března 2026	3 986 531,25	0,07
					24 574 260,25	0,40
Bahrajn						
7 585 000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250 %	25. ledna 2028	7 319 525,00	0,12
8 000 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	12. října 2028	8 470 000,00	0,14
3 440 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375 %	14. května 2030	3 711 725,60	0,06
12 650 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	30. září 2031	12 491 875,00	0,20
22 133 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250 %	25. ledna 2033	20 867 213,73	0,34
13 650 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000 %	19. září 2044	12 041 893,50	0,20
3 800 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20. září 2047	3 885 500,00	0,06
23 254 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,250 %	25. ledna 2051	20 608 857,50	0,33
					89 396 590,33	1,45
Benin						
11 751 000	Benin Government International Bond	EUR	4,950 %	22. ledna 2035	11 008 219,67	0,18
3 911 000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13. února 2038	3 875 556,56	0,06
6 753 000	Benin Government International Bond	EUR	6,875 %	19. ledna 2052	6 302 930,10	0,10
					21 186 706,33	0,34
Bermudy						
5 000 000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717 %	25. ledna 2027	4 901 562,50	0,08
7 400 000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20. srpna 2030	6 532 812,50	0,11
7 571 000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000 %	15. července 2032	7 646 710,00	0,12
27 800 000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20. srpna 2050	20 433 000,00	0,33
					39 514 085,00	0,64
Brazílie						
1 243 000	Banco do Brasil S.A./Cayman ^{(c),(d)}	USD	8,748 %	Perp.	1 261 645,00	0,02
2 000 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13. ledna 2028	2 012 560,00	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Brazílie (pokračování)						
12 600 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12. června 2030	11 771 298,00	0,19
4 000 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,250 %	18. března 2031	4 178 920,00	0,07
12 600 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750 %	12. září 2031	11 365 200,00	0,19
12 850 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125 %	22. ledna 2032	13 206 973,00	0,22
13 900 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125 %	15. března 2034	14 157 150,00	0,23
15 100 000	Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27. ledna 2045	12 434 850,00	0,20
23 000 000	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21. února 2047	20 347 180,00	0,33
48 700 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14. ledna 2050	37 175 632,00	0,60
5 790 000	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	13. května 2054	6 002 261,40	0,10
14 310 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24. ledna 2030	13 820 025,60	0,22
1 500 000	Itau Unibanco Holding S.A./Cayman Island ^(c)	USD	3,875 %	15. dubna 2031	1 463 437,50	0,02
					149 197 132,50	2,42
Britské Panenské ostrovy						
12 660 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27. dubna 2029	12 273 870,00	0,20
Bulharsko						
16 140 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,375 %	13. května 2031	19 116 886,17	0,31
4 500 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,500 %	27. ledna 2033	5 402 859,34	0,09
					24 519 745,51	0,40
Kajmanské ostrovy						
8 672 951	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. ^(b)	USD	ZCP	5. června 2034	6 805 556,31	0,11
2 200 000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15. února 2028	2 198 636,00	0,04
1 951 001	China Aoyuan Group Ltd. ^{(a),(b),(d)}	USD	ZCP	Perp.	9 755,01	0,00
174 369	China Aoyuan Group Ltd. ^(b)	USD	ZCP	30. září 2028	2 345,11	0,00
8 700 000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500 %	8. května 2030	7 865 343,75	0,13
3 600 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875 %	21. dubna 2033	3 630 384,00	0,06
3 000 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18. července 2029	2 908 125,00	0,05
8 000 000	DP World Crescent Ltd.	USD	5,500 %	13. září 2033	8 369 360,00	0,14
3 500 000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763 %	9. září 2030	3 228 750,00	0,05
3 500 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. ^(e)	USD	10,875 %	9. ledna 2023	52 500,00	0,00
8 500 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. ^(e)	USD	11,875 %	1. června 2023	116 875,00	0,00
12 800 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29. listopadu 2026	12 582 656,00	0,21
1 380 573	Interoceanica IV Finance Ltd. ^(b)	USD	ZCP	30. listopadu 2025	1 321 788,03	0,02
2 000 000	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(e)	USD	11,950 %	12. listopadu 2023	89 000,00	0,00
5 000 000	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(e)	USD	9,375 %	30. června 2024	222 500,00	0,00
1 000 000	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(e)	USD	11,250 %	16. dubna 2025	44 500,00	0,00
4 000 000	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(e)	USD	11,700 %	11. listopadu 2025	178 000,00	0,00
14 400 000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15. prosince 2036	14 853 600,00	0,24
10 000 000	KSA Sukuk Ltd.	USD	5,250 %	4. června 2030	10 406 250,00	0,17
9 910 000	Meituan	USD	3,050 %	28. října 2030	9 024 293,75	0,15
757 641	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. ^(b)	USD	ZCP	2. června 2025	743 859,50	0,01
6 250 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	8. srpna 2028	6 296 875,00	0,10
30 173 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12. června 2033	31 832 515,00	0,52
2 250 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,875 %	21. listopadu 2036	2 501 550,00	0,04
2 850 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28. června 2054	2 993 070,00	0,05
					128 278 087,46	2,09
Chile						
10 634 000	Banco del Estado de Chile ^{(c),(d)}	USD	7,950 %	Perp.	11 420 916,00	0,18
1 000 000	Chile Government International Bond	USD	3,240 %	6. února 2028	969 062,50	0,02
16 000 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	7. května 2041	12 472 000,00	0,20

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Chile (pokračování)						
4 790 000	Chile Government International Bond	USD	4,340 %	7. března 2042	4 366 085,00	0,07
30 500 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25. ledna 2050	23 393 500,00	0,38
3 600 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31. ledna 2052	2 971 800,00	0,05
5 611 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	15. dubna 2053	4 244 721,50	0,07
4 170 000	Chile Government International Bond	USD	5,330 %	5. ledna 2054	4 222 125,00	0,07
23 900 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22. ledna 2061	15 869 600,00	0,26
14 270 000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21. září 2071	9 556 440,63	0,15
16 276 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18. srpna 2050	10 457 330,00	0,17
11 700 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	4,700 %	7. května 2050	10 303 371,00	0,17
27 940 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,693 %	13. září 2061	19 758 888,60	0,32
3 215 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	3,850 %	13. ledna 2030	3 038 175,00	0,05
5 487 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125 %	23. června 2033	5 821 707,00	0,09
3 878 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125 %	26. února 2034	4 105 832,50	0,07
					142 971 554,73	2,32
Kolumbie						
14 710 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12. května 2026	14 778 254,40	0,24
16 420 000	Bancolombia S.A. ^(c)	USD	8,625 %	24. prosince 2034	17 470 880,00	0,28
9 000 000	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	28. ledna 2026	8 902 125,00	0,15
6 500 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	25. dubna 2027	6 258 395,00	0,10
2 000 000	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15. března 2029	1 894 000,00	0,03
3 000 000	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30. ledna 2030	2 569 500,00	0,04
10 100 000	Colombia Government International Bond	USD	3,125 %	15. dubna 2031	8 332 500,00	0,14
11 740 000	Colombia Government International Bond	USD	3,250 %	22. dubna 2032	9 456 570,00	0,15
6 867 000	Colombia Government International Bond	USD	8,000 %	20. dubna 2033	7 370 557,11	0,12
4 500 000	Colombia Government International Bond	USD	7,500 %	2. února 2034	4 664 250,00	0,08
2 000 000	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18. září 2037	2 027 260,00	0,03
1 300 000	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	22. února 2042	894 179,00	0,02
34 650 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15. června 2045	25 433 100,00	0,41
10 304 000	Colombia Government International Bond	USD	5,200 %	15. května 2049	7 619 808,00	0,12
22 800 000	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15. května 2051	14 341 200,00	0,23
31 500 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15. února 2061	18 254 250,00	0,30
15 010 000	Ecopetrol S.A.	USD	4,625 %	2. listopadu 2031	12 859 067,00	0,21
10 500 000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875 %	2. listopadu 2051	7 595 175,00	0,12
					170 721 070,51	2,77
Kostarika						
15 269 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19. února 2031	15 818 684,00	0,26
25 600 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	3. dubna 2034	27 238 400,00	0,44
9 000 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30. dubna 2043	8 415 000,00	0,13
3 430 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	4. dubna 2044	3 663 685,90	0,06
4 600 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12. března 2045	5 002 500,00	0,08
6 014 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13. listopadu 2054	6 643 365,10	0,11
7 120 000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375 %	15. května 2043	6 652 750,00	0,11
					73 434 385,00	1,19
Česká republika						
14 500 000	Ceska sporitelna AS ^(c)	EUR	4,824 %	15. ledna 2030	16 710 281,53	0,27
Dominikánská republika						
3 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29. ledna 2026	3 055 312,50	0,05
6 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25. ledna 2027	6 080 625,00	0,10
9 590 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19. července 2028	9 826 681,20	0,16
9 113 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22. února 2029	9 181 347,50	0,15

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Dominikánská republika (pokračování)						
12 285 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30. ledna 2030	11 751 339,60	0,19
4 800 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	3. února 2031	5 172 192,00	0,08
38 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23. září 2032	36 218 750,00	0,59
2 846 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	1. června 2036	3 018 183,00	0,05
18 305 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,300 %	21. ledna 2041	16 886 362,50	0,27
11 400 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30. dubna 2044	12 920 874,00	0,21
12 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27. ledna 2045	12 775 680,00	0,21
13 875 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500 %	15. února 2048	14 282 578,13	0,23
8 915 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	5. června 2049	9 123 967,60	0,15
19 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30. ledna 2060	17 830 312,50	0,29
					168 124 205,53	2,73
Ekvádor						
38 724 999	Ecuador Government International Bond ^(b)	USD	ZCP	31. července 2030	21 608 549,44	0,35
34 468 119	Ecuador Government International Bond ^(a)	USD	6,900 %	31. července 2030	25 041 088,45	0,41
73 499 999	Ecuador Government International Bond ^(a)	USD	5,500 %	31. července 2035	41 784 749,43	0,68
22 234 500	Ecuador Government International Bond ^(a)	USD	5,000 %	31. července 2040	11 550 822,75	0,19
					99 985 210,07	1,63
Egypt						
13 855 000	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31. ledna 2047	11 183 582,81	0,18
16 810 000	Egypt Government International Bond	USD	7,903 %	21. února 2048	12 880 662,50	0,21
38 759 000	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	1. března 2049	31 758 349,42	0,52
9 750 000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29. května 2050	8 049 892,50	0,13
13 480 000	Egypt Government International Bond	USD	8,750 %	30. září 2051	11 028 325,00	0,18
13 020 000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20. listopadu 2059	10 086 431,25	0,16
56 258 000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16. února 2061	40 752 170,04	0,66
					125 739 413,52	2,04
Salvador						
890 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,250 %	17. dubna 2030	886 662,50	0,01
1 650 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	21. září 2034	1 378 789,50	0,02
17 725 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	1. února 2041	14 440 380,25	0,24
35 000 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20. ledna 2050	26 600 000,00	0,43
					43 305 832,25	0,70
Ghana						
2 882 000	Ghana Government International Bond ^(b)	USD	ZCP	7. dubna 2025	1 268 080,00	0,02
3 000 000	Ghana Government International Bond	USD	6,375 %	11. února 2027	1 571 250,00	0,03
5 000 000	Ghana Government International Bond	USD	7,625 %	16. května 2029	2 637 500,00	0,04
7 430 000	Ghana Government International Bond	USD	10,750 %	14. října 2030	5 043 112,50	0,08
8 000 000	Ghana Government International Bond	USD	8,125 %	26. března 2032	4 250 000,00	0,07
12 000 000	Ghana Government International Bond	USD	8,625 %	7. dubna 2034	6 435 000,00	0,10
14 450 000	Ghana Government International Bond	USD	8,875 %	7. května 2042	7 694 625,00	0,12
21 113 000	Ghana Government International Bond	USD	8,627 %	16. června 2049	11 163 498,75	0,19
16 845 000	Ghana Government International Bond	USD	8,950 %	26. března 2051	9 054 187,50	0,15
17 015 000	Ghana Government International Bond	USD	8,750 %	11. března 2061	9 145 562,50	0,15
					58 262 816,25	0,95
Guatemala						
8 000 000	Guatemala Government Bond	USD	4,875 %	13. února 2028	7 872 500,00	0,13
14 545 000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10. srpna 2029	14 355 915,00	0,23
8 750 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	1. června 2030	8 533 984,38	0,14

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Guatemala (pokračování)						
6 600 000	Guatemala Government Bond	USD	5,375 %	24. dubna 2032	6 550 500,00	0,11
13 007 000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	4. října 2032	14 047 560,00	0,23
6 812 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13. června 2036	7 128 758,00	0,11
10 300 000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	7. října 2041	8 507 156,25	0,14
27 050 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	1. června 2050	25 858 109,38	0,42
					92 854 483,01	1,51
Maďarsko						
48 546 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22. května 2028	50 612 117,76	0,82
17 100 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16. června 2029	17 341 452,00	0,28
6 700 000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22. září 2031	5 550 950,00	0,09
7 907 000	Hungary Government International Bond	USD	6,250 %	22. září 2032	8 490 141,25	0,14
6 850 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16. června 2034	6 983 095,50	0,11
27 224 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26. března 2036	27 394 150,00	0,45
2 510 000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29. března 2041	2 990 821,88	0,05
68 562 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21. září 2051	45 818 270,55	0,75
1 328 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25. září 2052	1 496 988,00	0,02
8 465 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	4. prosince 2027	8 695 163,35	0,14
					175 373 150,29	2,85
Indie						
6 840 000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18. května 2031	6 245 775,00	0,10
5 000 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30. listopadu 2027	4 890 625,00	0,08
10 000 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12. ledna 2032	8 814 800,00	0,14
					19 951 200,00	0,32
Indonésie						
3 200 000	Hutama Karya Persero PT	USD	3,750 %	11. května 2030	3 066 000,00	0,05
2 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750 %	8. ledna 2026	2 016 250,00	0,03
2 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150 %	20. září 2027	2 007 500,00	0,03
2 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	11. ledna 2028	1 963 750,00	0,03
700 000	Indonesia Government International Bond	USD	2,150 %	28. července 2031	606 984,00	0,01
8 980 000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30. října 2031	8 719 252,07	0,14
1 500 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,550 %	31. března 2032	1 411 875,00	0,02
3 460 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650 %	20. září 2032	3 492 437,50	0,06
2 704 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,850 %	11. ledna 2033	2 760 615,00	0,04
13 017 000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625 %	17. února 2037	15 213 618,75	0,25
17 167 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17. ledna 2042	17 848 315,31	0,29
6 850 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700 %	30. října 2049	5 651 250,00	0,09
3 105 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,200 %	15. října 2050	2 779 945,31	0,05
4 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300 %	31. března 2052	3 623 750,00	0,06
9 745 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,450 %	20. září 2052	10 317 518,75	0,17
5 483 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650 %	11. ledna 2053	5 952 481,88	0,10
17 545 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,100 %	10. února 2054	17 780 760,94	0,29
3 525 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15. dubna 2070	3 136 148,44	0,05
18 600 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	9. února 2031	16 193 625,00	0,26
1 000 000	Pertamina Persero PT	USD	5,625 %	20. května 2043	1 017 320,00	0,02
6 150 000	Pertamina Persero PT	USD	4,700 %	30. července 2049	5 548 468,50	0,09
2 000 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325 %	28. května 2025	2 001 875,00	0,03
2 000 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29. března 2026	2 012 500,00	0,03
1 200 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,800 %	23. června 2030	1 107 180,00	0,02
5 150 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23. června 2050	4 251 968,75	0,07
2 000 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,550 %	9. června 2051	1 570 000,00	0,03
					142 051 390,20	2,31

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Irák						
4 560 937	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15. ledna 2028	4 425 534,66	0,07
Ostrov Man						
7 000 000	Gohi Capital Ltd.	USD	4,250 %	24. ledna 2027	6 901 580,00	0,11
Pobřeží slonoviny						
9 491 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	3. března 2028	9 491 000,00	0,15
7 135 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30. ledna 2032	7 017 408,38	0,11
516 577	Ivory Coast Government International Bond ^(a)	USD	5,750 %	31. prosince 2032	492 168,69	0,01
13 470 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30. ledna 2033	13 823 587,50	0,22
7 836 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15. června 2033	7 375 635,00	0,12
7 589 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30. ledna 2037	7 792 954,38	0,13
2 395 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875 %	17. října 2040	2 362 397,57	0,04
16 560 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22. března 2048	15 241 699,27	0,25
					63 596 850,79	1,03
Jamajka						
18 430 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28. července 2045	22 696 545,00	0,37
Jersey, Normanské ostrovy						
8 441 680	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30. září 2027	8 080 270,15	0,13
7 601 303	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31. března 2034	6 737 338,99	0,11
15 690 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31. března 2036	13 395 337,50	0,22
8 536 733	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30. září 2040	7 181 526,74	0,12
					35 394 473,38	0,58
Jordánsko						
6 370 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13. ledna 2029	6 455 995,00	0,10
21 056 000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	7. července 2030	19 740 000,00	0,32
21 980 000	Jordan Government International Bond	USD	7,375 %	10. října 2047	20 139 175,00	0,33
					46 335 170,00	0,75
Kazachstán						
15 200 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14. dubna 2033	13 224 000,00	0,22
58 154 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19. dubna 2047	53 665 092,74	0,87
					66 889 092,74	1,09
Keňa						
3 178 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,750 %	16. února 2031	3 197 862,50	0,05
1 400 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22. května 2032	1 295 070,00	0,02
13 600 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23. ledna 2034	11 092 500,00	0,18
13 190 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28. února 2048	11 145 550,00	0,18
					26 730 982,50	0,43
Kuvajt						
8 000 000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500 %	20. března 2027	7 900 000,00	0,13
Lotyšsko						
22 578 000	Latvia Government International Bond	USD	5,125 %	30. července 2034	23 382 679,92	0,38

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Lucembursko						
12 520 000	EIG Pearl Holdings Sarl	USD	3,545 %	31. srpna 2036	11 117 634,80	0,18
7 080 000	Raizen Fuels Finance S.A.	USD	5,700 %	17. ledna 2035	7 023 360,00	0,12
7 780 000	Rede D'or Finance Sarl	USD	4,500 %	22. ledna 2030	7 457 130,00	0,12
1 730 000	TMS Issuer Sarl	USD	5,780 %	23. srpna 2032	1 817 205,36	0,03
					27 415 330,16	0,45
Makedonie						
6 500 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625 %	10. března 2028	6 492 620,76	0,11
Malajsie						
1 000 000	Dua Capital Ltd.	USD	1,658 %	11. května 2026	954 540,00	0,02
4 000 000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780 %	11. května 2031	3 582 360,00	0,06
5 000 000	Khazanah Capital Ltd.	USD	4,876 %	1. června 2033	5 090 625,00	0,08
7 500 000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687 %	1. června 2028	7 577 343,75	0,12
5 500 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	18. března 2025	5 457 650,00	0,09
4 915 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21. dubna 2050	4 547 947,80	0,07
32 700 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,404 %	28. dubna 2061	23 784 018,00	0,39
					50 994 484,55	0,83
Mauricius						
15 120 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31. října 2026	14 906 656,80	0,24
Mexiko						
9 610 000	BBVA Bancomer S.A./Texas	USD	5,250 %	10. září 2029	9 754 150,00	0,16
5 000 000	BBVA Bancomer S.A./Texas ^(c)	USD	5,125 %	18. ledna 2033	4 731 500,00	0,08
2 450 000	Cemex SAB de CV ^{(c),(d)}	USD	9,125 %	Perp.	2 670 745,00	0,04
9 490 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19. listopadu 2029	9 587 272,50	0,16
6 315 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11. července 2031	5 786 118,75	0,09
4 250 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31. ledna 2041	4 414 687,50	0,07
17 400 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30. dubna 2028	16 671 636,00	0,27
10 500 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31. října 2046	9 010 260,00	0,15
15 250 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31. července 2047	13 081 602,50	0,21
4 800 000	Mexico Government International Bond	USD	5,400 %	9. února 2028	4 900 512,00	0,08
2 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,500 %	22. dubna 2029	1 975 000,00	0,03
3 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27. dubna 2032	2 884 500,00	0,05
5 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19. května 2033	4 790 000,00	0,08
6 200 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12. února 2034	5 270 000,00	0,09
6 652 000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	9. února 2035	6 971 296,00	0,11
23 413 000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	7. května 2036	23 834 434,00	0,39
2 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15. ledna 2047	1 577 500,00	0,02
18 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,600 %	10. února 2048	14 473 080,00	0,23
1 300 000	Mexico Government International Bond	USD	4,500 %	31. ledna 2050	1 033 097,00	0,02
9 462 000	Mexico Government International Bond	USD	4,400 %	12. února 2052	7 273 912,50	0,12
2 000 000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	4. května 2053	1 988 125,00	0,03
4 500 000	Mexico Government International Bond	USD	6,400 %	7. května 2054	4 511 250,00	0,07
20 400 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24. května 2061	13 304 676,00	0,22
22 660 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19. dubna 2071	14 396 181,25	0,23
12 800 000	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12. října 2110	11 072 000,00	0,18
4 238 000	Petroleos Mexicanos ^(d)	USD	6,625 %	Perp.	2 797 080,00	0,04
2 500 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13. března 2027	2 448 750,00	0,04
7 500 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12. února 2028	7 008 750,00	0,11
5 000 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23. ledna 2029	4 719 000,00	0,08
4 700 000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	2. června 2029	4 765 800,00	0,08
4 500 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500 %	27. června 2044	2 948 895,00	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Mexiko (pokračování)						
13 900 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23. ledna 2045	9 706 370,00	0,16
5 560 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23. ledna 2046	3 614 000,00	0,06
45 678 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21. září 2047	32 659 770,00	0,53
15 675 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12. února 2048	10 847 256,75	0,18
30 320 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23. ledna 2050	23 540 448,00	0,38
22 000 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28. ledna 2060	15 743 200,00	0,26
15 020 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	4. dubna 2032	14 419 200,00	0,23
					331 182 055,75	5,38
Mongolsko						
3 965 000	Mongolia Government International Bond	USD	5,125 %	7. dubna 2026	3 905 525,00	0,06
14 672 000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	7. července 2027	13 626 620,00	0,22
1 540 000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	5. června 2029	1 626 625,00	0,03
15 401 000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	7. července 2031	13 682 825,94	0,22
					32 841 595,94	0,53
Maroko						
14 700 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15. prosince 2027	13 611 318,00	0,22
16 667 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	8. března 2028	17 219 177,71	0,28
6 500 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15. prosince 2032	5 577 845,00	0,09
1 625 000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	8. září 2033	1 761 601,56	0,03
39 259 000	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15. prosince 2050	29 063 928,44	0,47
15 570 000	OCP S.A.	USD	6,750 %	2. května 2034	16 686 680,40	0,27
17 256 000	OCP S.A.	USD	5,125 %	23. června 2051	14 025 676,80	0,23
					97 946 227,91	1,59
Nizozemsko						
12 495 000	BOI Finance BV	EUR	7,500 %	16. února 2027	13 169 002,77	0,21
5 890 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18. září 2027	5 901 043,75	0,10
4 641 840	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10. srpna 2030	4 579 465,28	0,08
13 100 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	3. července 2033	13 545 662,00	0,22
6 000 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19. ledna 2027	5 790 000,00	0,10
6 000 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21. ledna 2030	5 647 500,00	0,09
750 000	Prosus NV	USD	4,193 %	19. ledna 2032	704 062,50	0,01
2 000 000	Prosus NV	USD	3,832 %	8. února 2051	1 405 000,00	0,02
900 000	Prosus NV	USD	4,987 %	19. ledna 2052	758 250,00	0,01
					51 499 986,30	0,84
Nigérie						
21 800 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28. listopadu 2027	20 451 125,00	0,33
12 500 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28. září 2028	11 339 843,75	0,19
5 460 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23. února 2030	4 956 656,25	0,08
12 610 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28. září 2033	10 683 822,50	0,17
30 175 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23. února 2038	24 592 625,00	0,40
11 200 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28. listopadu 2047	8 571 500,00	0,14
12 745 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28. září 2051	10 180 706,00	0,17
					90 776 278,50	1,48
Omán						
15 000 000	Oman Government International Bond	USD	4,875 %	1. února 2025	14 967 187,50	0,24
25 500 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15. června 2026	25 436 250,00	0,41
30 000 000	Oman Government International Bond	USD	5,375 %	8. března 2027	30 356 250,00	0,49
2 000 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	28. října 2027	2 111 250,00	0,04
2 500 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17. ledna 2028	2 560 156,25	0,04
9 820 000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	1. srpna 2029	10 295 656,25	0,17
15 115 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	8. března 2047	15 932 154,69	0,26

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Omán (pokračování)						
53 430 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17. ledna 2048	57 904 762,50	0,94
15 727 000	Oman Government International Bond	USD	7,000 %	25. ledna 2051	17 574 922,50	0,29
					177 138 589,69	2,88
Pákistán						
16 995 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	8. dubna 2031	14 382 018,75	0,24
4 888 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31. března 2036	3 904 290,00	0,06
41 035 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	8. dubna 2051	32 776 706,25	0,53
6 329 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	4. června 2031	4 920 797,50	0,08
					55 983 812,50	0,91
Panama						
4 189 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	4,000 %	11. srpna 2041	3 382 659,39	0,06
32 536 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125 %	11. srpna 2061	25 835 536,16	0,42
7 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,875 %	17. března 2028	6 737 500,00	0,11
1 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,160 %	23. ledna 2030	892 500,00	0,02
9 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,362 %	30. června 2031	7 568 190,00	0,12
14 225 000	Panama Government International Bond	USD	2,252 %	29. září 2032	10 988 812,50	0,18
8 000 000	Panama Government International Bond	USD	8,125 %	28. dubna 2034	8 623 520,00	0,14
9 556 000	Panama Government International Bond	USD	6,400 %	14. února 2035	9 779 992,64	0,16
2 500 000	Panama Government International Bond	USD	6,700 %	26. ledna 2036	2 610 150,00	0,04
600 000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31. ledna 2036	630 375,00	0,01
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	15. května 2047	151 300,00	0,00
18 817 000	Panama Government International Bond	USD	4,300 %	29. dubna 2053	13 300 796,45	0,22
2 500 000	Panama Government International Bond	USD	6,853 %	28. března 2054	2 526 250,00	0,04
10 258 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	1. dubna 2056	7 367 090,44	0,12
44 980 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23. července 2060	28 281 175,00	0,46
3 000 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19. ledna 2063	2 102 820,00	0,03
					130 778 667,58	2,13
Paraguay						
11 415 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28. dubna 2031	11 382 895,31	0,19
1 103 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29. ledna 2033	939 618,13	0,02
2 000 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850 %	21. srpna 2033	2 081 000,00	0,03
6 568 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000 %	9. února 2036	6 922 672,00	0,11
5 100 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13. března 2048	4 878 150,00	0,08
23 724 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30. března 2050	22 122 630,00	0,36
					48 326 965,44	0,79
Peru						
9 250 000	Banco de Credito del Peru S.A.(c)	USD	5,800 %	10. března 2035	9 236 125,00	0,15
9 830 000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	3. října 2034	9 859 490,00	0,16
3 500 000	Peruvian Government International Bond	EUR	1,250 %	11. března 2033	3 171 325,77	0,05
19 840 000	Peruvian Government International Bond	USD	5,375 %	8. února 2035	20 316 160,00	0,33
4 900 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,300 %	11. března 2041	3 868 746,00	0,06
15 722 000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	1. prosince 2060	9 484 925,38	0,16
10 200 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,600 %	15. ledna 2072	6 990 876,00	0,12
41 390 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230 %	28. července 2121	24 743 459,38	0,40
					87 671 107,53	1,43
Filipíny						
2 880 000	Philippine Government International Bond	USD	5,170 %	13. října 2027	2 965 500,00	0,05
3 748 000	Philippine Government International Bond	USD	5,609 %	13. dubna 2033	4 017 387,50	0,07
6 650 000	Philippine Government International Bond	EUR	1,750 %	28. dubna 2041	5 424 822,51	0,09
3 750 000	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	5. května 2045	2 772 656,25	0,04
20 000 000	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10. prosince 2045	14 087 500,00	0,23

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Filipíny (pokračování)						
2 780 000	Philippine Government International Bond	USD	4,200 %	29. března 2047	2 482 401,00	0,04
					31 750 267,26	0,52
Polsko						
9 738 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31. října 2028	10 437 188,40	0,17
12 630 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ^(c)	EUR	4,000 %	24. září 2030	14 060 612,92	0,23
2 837 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	16. listopadu 2027	2 962 906,06	0,05
18 420 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,625 %	18. března 2029	18 880 315,80	0,31
4 056 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,750 %	16. listopadu 2032	4 357 725,84	0,07
13 000 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875 %	4. října 2033	13 194 870,00	0,21
26 210 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18. září 2034	26 922 649,90	0,44
4 278 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	4,250 %	14. února 2043	5 030 325,22	0,08
13 153 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	4. dubna 2053	13 489 059,15	0,22
12 670 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18. března 2054	12 898 946,90	0,21
					122 234 600,19	1,99
Katar						
2 500 000	Qatar Government International Bond	USD	3,400 %	16. dubna 2025	2 482 500,00	0,04
9 500 000	Qatar Government International Bond	USD	3,250 %	2. června 2026	9 366 406,25	0,15
2 000 000	Qatar Government International Bond	USD	4,500 %	23. dubna 2028	2 041 250,00	0,03
2 000 000	Qatar Government International Bond	USD	3,750 %	16. dubna 2030	1 978 750,00	0,03
1 000 000	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23. dubna 2048	1 028 680,00	0,02
26 410 000	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14. března 2049	26 088 128,13	0,42
12 730 000	Qatar Government International Bond	USD	4,400 %	16. dubna 2050	11 775 250,00	0,19
8 500 000	QatarEnergy	USD	1,375 %	12. září 2026	8 053 750,00	0,13
17 450 000	QatarEnergy	USD	2,250 %	12. července 2031	15 356 000,00	0,25
13 600 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12. července 2041	10 776 776,00	0,18
17 100 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12. července 2051	12 803 625,00	0,21
					101 751 115,38	1,65
Rumunsko						
5 600 000	Banca Transilvania S.A. ^(c)	EUR	5,125 %	30. září 2030	6 242 067,54	0,10
7 600 000	Romanian Government International Bond	EUR	5,000 %	27. září 2026	8 728 466,18	0,14
9 188 000	Romanian Government International Bond	USD	6,625 %	17. února 2028	9 606 054,00	0,16
5 960 000	Romanian Government International Bond	USD	5,875 %	30. ledna 2029	6 101 550,00	0,10
5 682 000	Romanian Government International Bond	USD	6,375 %	30. ledna 2034	5 902 177,50	0,10
23 270 000	Romanian Government International Bond	USD	5,750 %	24. března 2035	23 095 475,00	0,37
15 460 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	2. prosince 2040	11 495 565,90	0,19
15 735 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	14. dubna 2041	11 859 150,27	0,19
10 000 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,875 %	13. dubna 2042	7 533 337,36	0,12
12 500 000	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28. ledna 2050	9 461 313,70	0,15
3 000 000	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14. února 2051	2 178 000,00	0,04
					102 203 157,45	1,66
Rwanda						
1 350 000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	9. srpna 2031	1 116 703,13	0,02
Saúdská Arábie						
11 240 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17. července 2034	11 550 111,60	0,19

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Saúdská Arábie (pokračování)						
14 100 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17. července 2054	14 269 200,00	0,23
10 000 000	Saudi Government International Bond	USD	4,000 %	17. dubna 2025	9 959 375,00	0,16
1 000 000	Saudi Government International Bond	USD	3,250 %	26. října 2026	982 500,00	0,02
6 988 000	Saudi Government International Bond	USD	4,750 %	18. ledna 2028	7 125 576,25	0,12
21 600 000	Saudi Government International Bond	USD	4,750 %	16. ledna 2030	21 984 750,00	0,36
9 591 000	Saudi Government International Bond	USD	4,875 %	18. července 2033	9 758 842,50	0,16
8 760 000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	16. ledna 2034	8 935 200,00	0,14
11 675 000	Saudi Government International Bond	EUR	2,000 %	9. července 2039	10 126 695,17	0,16
22 240 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	26. října 2046	19 599 000,00	0,32
3 850 000	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	4. října 2047	3 443 343,75	0,06
9 885 000	Saudi Government International Bond	USD	3,250 %	17. listopadu 2051	6 771 225,00	0,11
8 327 000	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21. ledna 2055	6 143 764,69	0,10
17 506 000	Saudi Government International Bond	USD	3,450 %	2. února 2061	11 878 346,18	0,19
					142 527 930,14	2,32
Senegal						
11 200 000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10. června 2031	10 689 000,00	0,17
1 470 000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23. května 2033	1 265 578,13	0,02
12 471 000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375 %	8. června 2037	10 234 270,04	0,17
2 800 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13. března 2048	2 063 250,00	0,03
					24 252 098,17	0,39
Srbsko						
15 000 000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15. května 2027	16 425 521,38	0,27
6 500 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26. května 2028	6 756 945,00	0,11
24 000 000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23. září 2028	23 880 679,44	0,39
18 269 000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	1. prosince 2030	15 263 749,50	0,25
8 190 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	3. března 2033	7 198 103,85	0,12
11 250 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26. září 2033	12 018 150,00	0,19
3 979 000	Serbia International Bond	USD	6,000 %	12. června 2034	4 096 380,50	0,06
					85 639 529,67	1,39
Singapur						
17 841 000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257 %	16. května 2026	17 875 611,54	0,29
Jižní Afrika						
21 000 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11. února 2025	21 017 850,00	0,34
14 000 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23. července 2027	13 545 000,00	0,22
12 686 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10. srpna 2028	12 876 290,00	0,21
13 429 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	8,450 %	10. srpna 2028	14 203 584,72	0,23
5 000 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30. září 2029	4 850 000,00	0,08
8 340 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22. června 2030	8 402 550,00	0,14
35 220 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20. dubna 2032	34 999 875,00	0,57
4 260 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24. července 2044	3 535 800,00	0,06
5 000 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12. října 2046	3 856 250,00	0,06
21 150 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27. září 2047	17 607 375,00	0,28
53 940 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30. září 2049	44 702 775,00	0,73

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)						
Jižní Afrika (pokračování)						
5 480 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,300 %	20. dubna 2052	5 438 900,00	0,09
24 100 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	6. února 2028	25 011 221,00	0,40
					210 047 470,72	3,41
Srí Lanka						
9 000 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14. března 2025	4 950 000,00	0,08
5 070 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	3. listopadu 2025	2 856 640,80	0,05
3 635 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11. května 2027	2 027 639,35	0,03
18 000 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18. dubna 2028	10 147 500,00	0,17
12 100 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850 %	14. března 2029	6 821 375,00	0,11
11 220 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28. března 2030	6 272 653,20	0,10
7 950 000	SriLankan Airlines Ltd. ^(e)	USD	7,000 %	25. června 2024	5 571 916,50	0,09
					38 647 724,85	0,63
Nadnárodní						
3 000 000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634 %	17. května 2026	2 855 625,00	0,05
Thajsko						
7 020 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong ^(c)	USD	3,733 %	25. září 2034	6 501 011,40	0,11
2 800 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong ^(c)	USD	3,466 %	23. září 2036	2 456 160,00	0,04
2 600 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587 %	10. června 2027	2 482 142,00	0,04
					11 439 313,40	0,19
Trinidad						
27 600 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	26. června 2030	26 289 000,00	0,43
7 182 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26. června 2034	7 415 774,10	0,12
					33 704 774,10	0,55
Turecko						
16 750 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20. ledna 2030	17 294 375,00	0,28
14 250 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	9,758 %	13. listopadu 2025	15 029 296,88	0,25
8 720 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7,250 %	24. února 2027	9 067 666,40	0,15
12 500 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8,509 %	14. ledna 2029	13 687 500,00	0,22
20 000 000	Istanbul Metropolitan Municipality	USD	6,375 %	9. prosince 2025	19 900 000,00	0,32
11 610 000	Turkiye Garanti Bankasi AS ^(c)	USD	8,375 %	28. února 2034	11 940 159,38	0,19
3 676 000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875 %	9. října 2026	3 666 810,00	0,06
8 100 000	Turkiye Government International Bond	USD	9,875 %	15. ledna 2028	9 163 125,00	0,15
15 640 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,250 %	13. března 2030	15 102 375,00	0,25
6 330 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,950 %	15. ledna 2031	6 195 487,50	0,10
20 200 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,875 %	26. června 2031	19 619 250,00	0,32
15 760 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,125 %	17. července 2032	16 252 500,00	0,26
27 925 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500 %	20. září 2033	27 612 240,00	0,45
18 500 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,625 %	15. května 2034	19 633 125,00	0,32
13 990 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500 %	3. ledna 2035	13 724 190,00	0,22
1 500 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,000 %	14. ledna 2041	1 321 875,00	0,02
11 220 000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875 %	16. dubna 2043	8 456 514,00	0,14
11 050 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,625 %	17. února 2045	10 041 135,00	0,16
37 350 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,750 %	11. května 2047	30 253 500,00	0,49
1 641 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	9,375 %	31. ledna 2026	1 725 614,06	0,03
22 875 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	5,750 %	6. července 2026	22 882 148,44	0,37
7 309 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^(c)	USD	9,250 %	17. ledna 2034	7 793 221,25	0,13
					300 362 107,91	4,88

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)

Ukrajina

3 125 034	Ukraine Government International Bond ^{(a),(b)}	USD	ZCP	1. února 2030	1 359 389,79	0,02
17 807 763	Ukraine Government International Bond ^{(a),(b)}	USD	ZCP	1. února 2034	6 027 927,78	0,10
21 554 525	Ukraine Government International Bond ^(a)	USD	1,750 %	1. února 2034	9 548 654,58	0,15
9 868 532	Ukraine Government International Bond ^{(a),(b)}	USD	ZCP	1. února 2035	4 297 745,69	0,07
31 609 333	Ukraine Government International Bond ^(a)	USD	1,750 %	1. února 2035	13 623 622,52	0,22
11 043 776	Ukraine Government International Bond ^{(a),(b)}	USD	ZCP	1. února 2036	4 757 106,51	0,08
25 725 024	Ukraine Government International Bond ^(a)	USD	1,750 %	1. února 2036	10 964 005,23	0,18
16 038 000	Ukraine Government International Bond ^{(b),(c)}	USD	ZCP	1. srpna 2041	11 234 619,00	0,18
					61 813 071,10	1,00

Spojené arabské emiráty

3 000 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	2. listopadu 2029	2 917 500,00	0,05
17 000 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	2. listopadu 2047	15 972 010,00	0,26
17 000 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,500 %	16. dubna 2025	16 787 500,00	0,27
13 500 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	3. května 2026	13 291 020,00	0,22
18 000 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	11. října 2027	17 574 480,00	0,28
1 500 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	1,875 %	15. září 2031	1 296 540,00	0,02
24 576 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30. září 2049	17 971 200,00	0,29
3 200 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,000 %	15. září 2051	2 276 000,00	0,04
13 000 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5,500 %	30. dubna 2054	13 845 000,00	0,22
10 890 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11. září 2054	10 704 870,00	0,17
25 633 000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	5,625 %	25. září 2048	25 581 734,00	0,42
10 510 000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	4,700 %	30. září 2049	9 251 112,20	0,15
27 913 000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	9. září 2050	21 527 901,25	0,35
8 180 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625 %	10. března 2033	7 154 943,75	0,12
4 616 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28. července 2050	3 218 217,50	0,05
5 530 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,375 %	10. března 2051	4 083 559,38	0,07
7 000 000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,500 %	7. listopadu 2024	6 973 750,00	0,11
6 000 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. ^{(c),(d)}	USD	4,500 %	Perp.	5 898 750,00	0,10
10 410 000	NBK Tier 1 Ltd. ^{(c),(d)}	USD	3,625 %	Perp.	9 935 043,75	0,16
					206 261 131,83	3,35

Spojené království

6 180 000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750 %	15. června 2029	6 991 542,42	0,11
5 100 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15. března 2032	5 837 111,03	0,10
8 300 000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	2. května 2029	8 562 280,00	0,14
8 300 000	Sisecam UK PLC	USD	8,625 %	2. května 2032	8 528 250,00	0,14
					29 919 183,45	0,49

Spojené státy americké

13 875 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15. ledna 2029	14 664 140,63	0,24
15 000 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15. ledna 2034	16 542 187,50	0,27
4 239 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375 %	9. ledna 2036	4 370 144,06	0,07
14 090 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	1. října 2031	13 913 875,00	0,23
3 990 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	8. srpna 2029	3 803 840,72	0,06
2 440 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15. srpna 2029	2 533 421,82	0,04

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 85,75 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

14 000 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18. září 2026	13 562 500,00	0,22
					69 390 109,73	1,13

Uruguay

1 570 000	Oriental Republic of Uruguay	USD	5,250 %	10. září 2060	1 570 000,00	0,03
7 529 543	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28. října 2034	8 186 025,03	0,13
2 300 000	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21. března 2036	2 855 450,00	0,05
130 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18. června 2050	129 545,00	0,00
48 600 000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20. dubna 2055	47 069 100,00	0,76
					59 810 120,03	0,97

Uzbekistán

8 290 000	Republic of Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29. května 2027	9 315 662,21	0,15
11 357 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12. října 2028	11 988 733,13	0,20
2 275 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20. února 2029	2 201 062,50	0,04
14 435 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25. listopadu 2030	12 445 676,56	0,20
16 921 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19. října 2031	14 441 015,94	0,23
					50 392 150,34	0,82

Venezuela

11 475 000	Petroleos de Venezuela S.A. ^(e)	USD	9,000 %	17. listopadu 2021	1 176 187,50	0,02
48 620 000	Petroleos de Venezuela S.A. ^(e)	USD	6,000 %	16. května 2024	4 618 900,00	0,08
42 775 000	Petroleos de Venezuela S.A. ^(e)	USD	5,500 %	12. dubna 2037	4 149 175,00	0,07
24 190 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	7,650 %	21. dubna 2025	3 265 650,00	0,05
15 662 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	11,750 %	21. října 2026	2 552 906,00	0,04
92 760 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	9,250 %	15. září 2027	14 609 700,00	0,24
32 079 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	9,250 %	7. května 2028	4 651 455,00	0,08
24 016 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	11,950 %	5. srpna 2031	3 806 536,00	0,06
66 075 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	9,375 %	13. ledna 2034	11 067 562,50	0,18
1 820 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	7,000 %	31. března 2038	245 700,00	0,00
					50 143 772,00	0,82

Vietnam

10 000 000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800 %	19. listopadu 2024	9 965 000,00	0,16
------------	---------------------------------------	-----	---------	--------------------	--------------	------

Zambie

3 917 315	Zambia Government International Bond ^(a)	USD	5,750 %	30. června 2033	3 437 444,01	0,06
3 677 601	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31. prosince 2053	1 811 218,49	0,03
					5 248 662,50	0,09

DLUHOPISY CELKEM

5 276 188 533,39 85,75

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,07 %

Britské Panenské ostrovy

1 279 626	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30. září 2029	76 777,56	0,00
986 688	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30. září 2030	24 667,20	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,07 % (pokračování)

Britské Panenské ostrovy (pokračování)

1 287 604	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30. září 2031	25 752,09	0,00
					127 196,85	0,00

Kajmanské ostrovy

501 161	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30. září 2031	2 505,81	0,00
678 309 655	Neon Capital Ltd./KY ^{(b),(c)}	JPY	ZCP	6. ledna 2028	4 414 892,96	0,07
					4 417 398,77	0,07

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

4 544 595,62 0,07

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 9,52 %

Irsko

141 242 378	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD			141 242 378,00	2,30
-------------	---	-----	--	--	----------------	------

Lucembursko

13 916	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) - Z Cap USD	USD			105 071 071,81	1,71
17 858	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) - Z Cap USD	USD			97 606 853,39	1,58
28 737	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	USD			242 088 897,45	3,93
					444 766 822,65	7,22

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

586 009 200,65 9,52

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

5 866 742 329,66 95,34

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Jiné převoditelné cenné papíry

Dluhopisy – 0,01 %

Argentina

1 135 127 000	Argentine Republic Government International Bond ^(b)	JPY	ZCP	15. prosince 2035	476 301,08	0,01
---------------	---	-----	-----	-------------------	------------	------

DLUHOPISY CELKEM

476 301,08 0,01

JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY CELKEM

476 301,08 0,01

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

5 867 218 630,74 95,35

Termínované kontrakty – (0,02) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
1 539	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	320 484 727,33	543 140,19	0,01
1 612	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	177 131 094,56	168 234,38	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Termínované kontrakty – (0,02) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
768	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	87 768 000,00	51 306,63	0,00
(1 033)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	137 485 843,75	394 564,55	0,00
			447 897 978,14	1 157 245,75	0,01

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ**1 157 245,75 0,01**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR					
(563)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	75 431 753,44	(552 835,36)	(0,01)
(465)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	70 018 520,43	(788 824,13)	(0,01)
(296)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	45 020 206,21	(686 794,84)	(0,01)
(89)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	10 645 526,44	(52 644,08)	(0,00)
			201 116 006,52	(2 081 098,41)	(0,03)
USD					
414	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Long	51 413 625,00	(71 182,40)	(0,00)
268	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	31 703 562,50	(118 862,87)	(0,00)
			83 117 187,50	(190 045,27)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(2 271 143,68)	(0,03)

Forwardové měnové kontrakty – 1,42 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
ZAR	28 029 067 713	USD	1 553 539 017	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	70 832 660,75	1,15
EUR	1 969 516 070	USD	2 179 414 993	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	20 102 412,57	0,32
AUD	287 701 632	USD	193 478 315	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	6 165 168,09	0,10
JPY	1 829 488 332	USD	12 042 081	HSBC Continental Europe	17. října 2024	776 562,33	0,01
PLN	22 631 266	USD	5 832 497	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	64 781,39	0,00
USD	6 902 388	ZAR	118 065 354	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	51 069,47	0,00
USD	9 276 694	ZAR	159 396 793	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	26 916,28	0,00
GBP	511 882	USD	671 358	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	15 246,35	0,00
CZK	66 930 378	USD	2 949 990	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	13 242,39	0,00
USD	22 524 061	EUR	20 160 089	BNP Paribas SA	24. října 2024	2 143,60	0,00
CHF	196 412	USD	232 268	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	999,03	0,00
USD	198 636	EUR	177 681	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	205,65	0,00
USD	6 878	CZK	154 738	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	29,22	0,00
USD	39 599	EUR	35 463	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	21,27	0,00
USD	12 575	EUR	11 248	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	20,81	0,00
USD	3 731	CZK	84 119	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	6,32	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						98 051 485,52	1,58

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	48 450	USD	54 102	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(29,06)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Forwardové měnové kontrakty – 1,42 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	7 105	CZK	161 548	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(46,82)	(0,00)
EUR	47 153	USD	52 712	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(87,22)	(0,00)
PLN	471 561	USD	122 977	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(97,03)	(0,00)
EUR	145 688	USD	162 857	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(154,84)	(0,00)
CZK	1 542 317	USD	68 623	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(339,00)	(0,00)
USD	30 335	PLN	117 730	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(342,86)	(0,00)
USD	972 147	AUD	1 402 708	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(981,52)	(0,00)
USD	405 143	AUD	588 229	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(2 940,98)	(0,00)
USD	1 302 684	EUR	1 173 129	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 442,98)	(0,00)
USD	6 634 210	EUR	5 955 219	BNP Paribas SA	24. října 2024	(18 685,52)	(0,00)
ZAR	330 811 270	USD	19 255 820	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(84 277,74)	(0,00)
USD	6 707 346	AUD	10 004 068	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(234 730,57)	(0,00)
USD	15 614 978	JPY	2 379 999 000	Deutsche Bank AG	17. října 2024	(1 060 918,78)	(0,02)
USD	50 050 802	ZAR	899 339 192	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 068 702,19)	(0,02)
USD	284 198 411	EUR	260 815 757	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	(7 172 869,18)	(0,12)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(10 652 646,29)	(0,16)

Swapové kontrakty – (0,01) %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
Swapy úvěrového selhání							
11 000 000	CDS Pakistan Government international Bond 6.875% 05/12/2027	1,000 %	USD	20. března 2025	Barclays Bank Ireland PLC	(318 657,02)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						(318 657,02)	(0,01)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(318 657,02)	(0,01)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(318 657,02)	(0,01)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	5 953 184 915,02	96,74
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	199 847 669,30	3,26
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	6 153 032 584,32	100,00

- (a) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.
(b) Cenný papír s nulovým kupónem.
(c) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
(d) Cenný papír je časově neomezený.
(e) Nezaplacený cenný papír.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 86,80 %						
Brazílie						
27 900 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional ^(a)	BRL	ZCP	1. července 2026	4 180 605,56	1,21
73 400 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	1. ledna 2025	13 435 227,22	3,90
15 800 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	1. ledna 2027	2 776 442,07	0,81
23 900 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	1. ledna 2029	4 067 155,01	1,18
8 670 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	1. ledna 2031	1 433 023,25	0,42
42 730 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	1. ledna 2033	6 956 365,61	2,02
					32 848 818,72	9,54
Kanada						
25 000 000	Export Development Canada	INR	7,130 %	11. března 2029	301 925,69	0,09
Kajmanské ostrovy						
24 500 000 000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900 %	23. ledna 2025	1 607 808,45	0,47
Chile						
1 000 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	2,500 %	1. března 2025	1 104 454,84	0,32
2 050 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	4,700 %	1. září 2030	2 225 936,07	0,65
1 180 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	6,000 %	1. ledna 2043	1 481 725,30	0,43
					4 812 116,21	1,40
Čína						
14 000 000	China Government Bond	CNY	2,620 %	15. dubna 2028	2 052 656,89	0,60
100 000	China Government Bond	CNY	2,050 %	15. dubna 2029	14 364,80	0,00
27 000 000	China Government Bond	CNY	2,620 %	25. června 2030	3 973 032,62	1,15
52 990 000	China Government Bond	CNY	2,120 %	25. června 2031	7 575 781,39	2,20
29 600 000	China Government Bond	CNY	2,880 %	25. února 2033	4 457 610,82	1,30
12 000 000	China Government Bond	CNY	2,350 %	25. února 2034	1 735 409,42	0,50
21 000 000	China Government Bond	CNY	3,810 %	14. září 2050	3 810 000,00	1,11
					23 618 855,94	6,86
Kolumbie						
344 000 000	Colombia Government International Bond	COP	9,850 %	28. června 2027	80 689,33	0,02
3 900 000 000	Colombian TES	COP	7,500 %	26. srpna 2026	922 691,71	0,27
7 000 000 000	Colombian TES	COP	5,750 %	3. listopadu 2027	1 543 781,38	0,45
6 700 000 000	Colombian TES	COP	6,000 %	28. dubna 2028	1 458 148,71	0,42
7 240 000 000	Colombian TES	COP	7,750 %	18. září 2030	1 608 254,34	0,47
10 300 000 000	Colombian TES	COP	7,000 %	30. června 2032	2 105 634,00	0,61
2 500 000 000	Colombian TES	COP	13,250 %	9. února 2033	708 994,71	0,21
18 190 000 000	Colombian TES	COP	7,250 %	18. října 2034	3 593 791,35	1,05
3 200 000 000	Colombian TES	COP	7,250 %	26. října 2050	527 915,07	0,15
					12 549 900,60	3,65
Česká republika						
87 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,000 %	26. června 2026	3 685 004,87	1,07
37 700 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,250 %	10. února 2027	1 546 907,22	0,45
17 300 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,500 %	25. srpna 2028	740 778,28	0,22
5 900 000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,750 %	29. března 2029	286 086,28	0,08
61 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,950 %	15. května 2030	2 356 230,97	0,68
56 500 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,000 %	13. října 2033	2 167 125,34	0,63
70 300 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,900 %	14. dubna 2034	3 385 836,12	0,98
24 700 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,200 %	4. prosince 2036	1 125 665,28	0,33
62 800 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,500 %	24. dubna 2040	1 971 707,09	0,57
					17 265 341,45	5,01
Dominikánská republika						
10 000 000	Dominican Republic International Bond	DOP	9,750 %	5. června 2026	166 103,51	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 86,80 % (pokračování)						
Dominikánská republika (pokračování)						
14 600 000	Dominican Republic International Bond	DOP	13,625 %	3. února 2033	293 881,57	0,08
47 050 000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	1. června 2036	830 822,83	0,24
					1 290 807,91	0,37
Maďarsko						
401 000 000	Hungary Government Bond	HUF	9,500 %	21. října 2026	1 210 302,39	0,35
740 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	27. října 2027	1 927 200,47	0,56
650 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,500 %	27. května 2032	1 658 567,12	0,48
545 270 000	Hungary Government Bond	HUF	4,750 %	24. listopadu 2032	1 407 016,66	0,41
242 200 000	Hungary Government Bond	HUF	2,250 %	20. dubna 2033	510 886,92	0,15
803 000 000	Hungary Government Bond	HUF	7,000 %	24. října 2035	2 396 640,32	0,70
336 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	27. října 2038	656 461,62	0,19
					9 767 075,50	2,84
Indie						
234 130 000	India Government Bond	INR	5,850 %	1. prosince 2030	2 658 521,58	0,77
275 180 000	India Government Bond	INR	7,100 %	8. dubna 2034	3 363 270,06	0,98
156 630 000	India Government Bond	INR	7,300 %	19. června 2053	1 962 004,47	0,57
					7 983 796,11	2,32
Indonésie						
60 967 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15. července 2030	4 081 188,56	1,18
107 000 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000 %	15. září 2030	7 300 594,45	2,12
96 800 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15. února 2031	6 441 892,31	1,87
42 600 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,375 %	15. dubna 2032	2 808 635,16	0,82
16 900 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000 %	15. února 2033	1 157 160,64	0,34
74 885 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,625 %	15. února 2034	4 999 876,57	1,45
14 500 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500 %	15. června 2035	1 026 205,42	0,30
65 600 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500 %	15. května 2038	4 623 081,57	1,34
25 230 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,125 %	15. června 2038	1 732 519,94	0,50
					34 171 154,62	9,92
Mexiko						
141 000 000	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	1. března 2029	7 014 034,28	2,04
35 360 000	Mexican Bonos	MXN	7,750 %	29. května 2031	1 676 371,02	0,49
297 000 000	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	26. května 2033	13 553 143,94	3,93
21 000 000	Mexican Bonos	MXN	7,750 %	23. listopadu 2034	959 551,19	0,28
17 500 000	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	24. května 2035	809 725,41	0,23
31 000 000	Mexican Bonos	MXN	10,000 %	20. listopadu 2036	1 652 890,52	0,48
65 680 000	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	18. listopadu 2038	3 087 449,20	0,90
110 800 000	Mexican Bonos	MXN	7,750 %	13. listopadu 2042	4 710 243,55	1,37
21 700 000	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	7. listopadu 2047	933 859,98	0,27
					34 397 269,09	9,99
Peru						
15 950 000	Peru Government Bond	PEN	6,150 %	12. srpna 2032	4 346 048,03	1,26
2 200 000	Peru Government Bond	PEN	7,300 %	12. srpna 2033	637 902,41	0,19
1 160 000	Peru Government Bond	PEN	5,350 %	12. srpna 2040	273 098,99	0,08
					5 257 049,43	1,53
Filipíny						
10 000 000	Philippine Government International Bond	PHP	6,250 %	14. ledna 2036	174 688,02	0,05
Polsko						
11 730 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,500 %	25. července 2026	2 943 071,77	0,86
39 700 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	4,750 %	25. července 2029	10 215 922,57	2,97
12 450 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750 %	25. října 2029	2 939 638,32	0,85
8 200 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	1,750 %	25. dubna 2032	1 697 321,77	0,49

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 86,80 % (pokračování)						
Polsko (pokračování)						
11 530 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	6,000 %	25. října 2033	3 178 361,43	0,92
					20 974 315,86	6,09
Rumunsko						
6 300 000	Romania Government Bond	RON	5,000 %	12. února 2029	1 342 000,04	0,39
5 500 000	Romania Government Bond	RON	6,300 %	25. dubna 2029	1 222 446,67	0,36
15 760 000	Romania Government Bond	RON	8,000 %	29. dubna 2030	3 769 441,06	1,09
6 040 000	Romania Government Bond	RON	3,650 %	24. září 2031	1 138 874,08	0,33
25 490 000	Romania Government Bond	RON	6,700 %	25. února 2032	5 751 944,51	1,67
10 850 000	Romania Government Bond	RON	8,250 %	29. září 2032	2 682 913,41	0,78
3 600 000	Romania Government Bond	RON	4,750 %	11. října 2034	700 921,63	0,20
					16 608 541,40	4,82
Srbsko						
125 000 000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500 %	20. srpna 2032	1 139 935,16	0,33
Jižní Afrika						
140 900 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31. ledna 2030	7 888 171,93	2,29
44 330 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	7,000 %	28. února 2031	2 302 394,60	0,67
112 370 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,250 %	31. března 2032	6 108 735,11	1,77
65 800 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,875 %	28. února 2035	3 532 494,91	1,03
140 860 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,500 %	31. ledna 2037	7 094 537,64	2,06
141 473 062	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	9,000 %	31. ledna 2040	7 178 757,34	2,09
51 450 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	6,500 %	28. února 2041	2 061 537,98	0,60
42 100 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750 %	31. ledna 2044	2 043 838,04	0,59
54 500 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750 %	28. února 2048	2 642 732,12	0,77
					40 853 199,67	11,87
Nadnárodní						
5 000 000	Asian Development Bank	CNH	2,400 %	14. března 2027	720 862,87	0,21
100 000 000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26. října 2027	1 181 444,19	0,34
71 500 000	European Investment Bank	INR	7,400 %	23. října 2033	881 420,59	0,26
116 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24. dubna 2028	1 393 917,16	0,40
90 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,500 %	17. dubna 2030	1 060 271,18	0,31
					5 237 915,99	1,52
Turecko						
53 700 000	Turkiye Government Bond	TRY	12,600 %	1. října 2025	1 240 312,18	0,36
33 600 000	Turkiye Government Bond	TRY	10,500 %	11. srpna 2027	612 974,14	0,18
95 800 000	Turkiye Government Bond	TRY	31,080 %	8. listopadu 2028	2 872 970,19	0,83
109 050 000	Turkiye Government Bond	TRY	26,200 %	5. října 2033	3 138 749,10	0,91
					7 865 005,61	2,28
Spojené státy americké						
8 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375 %	31. října 2024	7 995 312,48	2,32
5 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,500 %	15. února 2025	4 944 531,25	1,44
1 780 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,500 %	30. září 2029	1 774 854,70	0,52

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 86,80 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

970 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,750 %	31. května 2030	976 517,19	0,28
1 510 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,750 %	30. června 2030	1 519 909,38	0,44
1 770 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,625 %	30. září 2031	1 766 681,25	0,51
610 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375 %	15. května 2034	638 975,00	0,19
					19 616 781,25	5,70

Uruguay

7 000 000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,500 %	15. března 2028	163 797,98	0,05
16 000 000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,250 %	21. května 2031	353 170,83	0,10
					516 968,81	0,15

DLUHOPISY CELKEM

298 859 271,49 86,80

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 4,15 %

Irsko

14 294 211	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD			14 294 211,00	4,15
------------	---	-----	--	--	---------------	------

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

14 294 211,00 4,15

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

313 153 482,49 90,95

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Jiné převoditelné cenné papíry

Dluhopisy – 8,34 %

Peru

4 000 000	Peruvian Government International Bond	PEN	6,900 %	12. srpna 2037	1 109 146,93	0,32
-----------	--	-----	---------	----------------	--------------	------

Rumunsko

1 600 000	Romania Government Bond	RON	4,850 %	25. července 2029	335 643,28	0,10
-----------	-------------------------	-----	---------	-------------------	------------	------

Thajsko

134 000 000	Thailand Government Bond	THB	1,000 %	17. června 2027	4 030 306,89	1,17
55 800 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17. června 2028	1 757 888,59	0,51
70 000 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17. prosince 2028	2 227 861,08	0,65
71 700 000	Thailand Government Bond	THB	2,400 %	17. března 2029	2 240 074,90	0,65
68 800 000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17. prosince 2029	2 065 015,62	0,60
62 000 000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17. prosince 2031	1 877 678,50	0,55
78 000 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17. června 2033	2 587 435,32	0,75
86 500 000	Thailand Government Bond	THB	3,400 %	17. června 2036	2 903 539,74	0,85
79 300 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17. června 2037	2 657 914,69	0,77
34 300 000	Thailand Government Bond	THB	3,300 %	17. června 2038	1 138 660,87	0,33
45 000 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17. června 2043	1 512 330,04	0,44
49 800 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17. června 2046	1 491 175,51	0,43
7 000 000	Thailand Government Bond	THB	4,000 %	17. června 2066	239 135,01	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry (pokračování)						
Dluhopisy – 8,34 % (pokračování)						
Thajsko (pokračování)						
15 000 000	Thailand Government Bond	THB	4,000 %	17. června 2072	521 290,54	0,15
					27 250 307,30	7,92
DLUHOPISY CELKEM					28 695 097,51	8,34
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM					28 695 097,51	8,34
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					341 848 580,00	99,29

Termínované kontrakty – 0,00 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
(5)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 041 210,94	2 523,70	0,00
5	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	549 414,07	703,12	0,00
(8)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	1 064 750,00	1 939,54	0,00
(1)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	118 296,88	1 863,95	0,00
			1 674 843,75	7 030,31	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				7 030,31	0,00
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD					
9	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	1 028 531,25	(1 686,09)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(1 686,09)	(0,00)

Forwardové měnové kontrakty – 0,50 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
MYR	142 194 441	USD	33 630 813	Barclays Bank Ireland PLC	11. prosince 2024	1 039 485,77	0,32
THB	200 796 238	USD	6 062 908	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	209 809,94	0,07
USD	8 599 568	MXN	167 187 823	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	173 476,29	0,06
CNH	92 377 701	USD	13 150 592	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	132 538,13	0,05
IDR	104 846 441 261	USD	6 767 609	HSBC Continental Europe	11. prosince 2024	118 102,78	0,04
EUR	11 379 930	USD	12 594 727	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	114 159,02	0,04
PLN	39 356 860	USD	10 145 175	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	110 476,05	0,04
CLP	1 520 785 812	USD	1 624 129	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	68 395,26	0,03
SGD	5 903 877	USD	4 556 286	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	66 910,37	0,02
MXN	81 337 739	USD	4 036 212	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	63 125,56	0,02
USD	2 500 378	MXN	48 400 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	61 068,07	0,02
PLN	15 646 533	USD	4 017 728	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	50 929,62	0,01
GBP	1 060 904	USD	1 392 764	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	29 987,53	0,01
AUD	1 770 029	USD	1 200 121	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	28 788,36	0,01
AUD	1 035 112	USD	696 000	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	22 665,59	0,01
EUR	4 512 172	USD	5 029 379	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	22 420,59	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Forwardové měnové kontrakty – 0,50 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	1 696 787	USD	1 878 518	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	21 194,40	0,01
NZD	1 145 516	USD	709 000	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	19 901,97	0,01
PEN	3 197 673	USD	841 493	Deutsche Bank AG	11. prosince 2024	17 473,18	0,01
BRL	29 030 794	USD	5 314 221	BNP Paribas SA	2. října 2024	16 638,05	0,00
NOK	7 479 984	USD	694 067	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	16 385,11	0,00
CNH	9 965 463	USD	1 417 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	15 949,14	0,00
GBP	818 124	USD	1 082 400	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	14 764,66	0,00
GBP	1 074 528	USD	1 428 000	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	13 021,13	0,00
NZD	688 073	USD	427 000	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	10 826,69	0,00
CAD	2 828 137	USD	2 086 883	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	10 727,99	0,00
TRY	28 827 696	USD	765 745	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	10 389,01	0,00
SGD	755 423	USD	581 829	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	9 726,07	0,00
TWD	18 474 966	USD	580 782	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	9 202,33	0,00
USD	1 015 662	JPY	142 456 891	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	9 016,44	0,00
IDR	5 417 604 841	USD	346 875	Deutsche Bank AG	11. prosince 2024	8 921,72	0,00
TWD	21 876 143	USD	682 957	HSBC Continental Europe	3. října 2024	8 294,56	0,00
AUD	292 697	USD	195 000	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	8 215,93	0,00
EUR	1 259 000	USD	1 401 623	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	7 945,42	0,00
ZAR	12 345 000	USD	703 877	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	7 750,96	0,00
KRW	1 023 376 351	USD	772 360	Deutsche Bank AG	23. října 2024	7 572,83	0,00
CHF	973 213	EUR	1 033 000	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	7 255,85	0,00
NZD	2 038 420	USD	1 290 000	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	7 064,75	0,00
INR	292 188 714	USD	3 468 518	Deutsche Bank AG	11. prosince 2024	6 747,33	0,00
HUF	190 120 692	USD	526 110	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	6 712,62	0,00
PLN	2 175 139	USD	559 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	6 613,88	0,00
NZD	1 109 607	USD	699 455	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	6 597,50	0,00
BRL	990 665	USD	173 756	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	6 512,17	0,00
CHF	871 697	USD	1 036 168	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	6 232,57	0,00
SEK	2 551 076	USD	246 899	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	5 741,04	0,00
CNH	5 452 918	USD	779 077	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	5 006,49	0,00
KRW	295 769 543	USD	221 338	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	4 790,98	0,00
CNH	14 991 322	USD	2 151 000	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	4 625,01	0,00
USD	1 199 857	CNH	8 265 503	J.P. Morgan SE	19. března 2025	4 474,57	0,00
USD	720 000	PLN	2 751 703	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	4 458,78	0,00
CZK	13 905 951	USD	612 430	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	4 275,59	0,00
CAD	1 365 022	USD	1 008 357	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	4 070,46	0,00
EUR	302 744	USD	335 000	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	3 950,17	0,00
TWD	22 891 639	USD	722 514	Morgan Stanley Europe SE	31. října 2024	3 545,94	0,00
USD	1 061 317	PLN	4 090 292	HSBC Continental Europe	19. března 2025	2 438,40	0,00
AUD	397 845	USD	273 653	HSBC Continental Europe	19. března 2025	2 426,46	0,00
COP	371 709 749	USD	85 783	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	2 389,64	0,00
NOK	808 435	USD	74 585	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	2 200,47	0,00
EUR	636 082	USD	710 000	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	2 153,07	0,00
EUR	1 262 000	CHF	1 179 750	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	2 147,81	0,00
USD	7 691 331	CNH	53 478 976	Deutsche Bank AG	17. prosince 2024	2 121,04	0,00
USD	233 625	ILS	857 136	BNP Paribas SA	19. března 2025	1 991,16	0,00
CZK	7 487 520	USD	330 123	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	1 935,91	0,00
SGD	1 842 601	USD	1 441 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	1 899,99	0,00
ILS	834 512	USD	223 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	1 891,58	0,00
JPY	19 706 781	USD	137 607	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	1 647,36	0,00
SGD	921 439	USD	720 000	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	1 558,95	0,00
USD	714 161	INR	59 941 801	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	1 501,65	0,00
USD	2 855 024	EUR	2 548 805	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	1 397,66	0,00
CAD	322 656	USD	238 028	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	1 283,65	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Forwardové měnové kontrakty – 0,50 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD	721 000	CZK	16 231 376	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	1 165,78	0,00
USD	540 079	HUF	192 305 389	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	1 133,66	0,00
USD	479 942	INR	40 524 815	BNP Paribas SA	19. března 2025	1 117,33	0,00
CHF	304 450	USD	363 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	1 070,46	0,00
KRW	299 225 538	USD	228 708	Deutsche Bank AG	19. března 2025	997,01	0,00
TWD	18 537 131	USD	598 849	Morgan Stanley Europe SE	19. března 2025	922,29	0,00
USD	381 885	BRL	2 083 643	BNP Paribas SA	4. listopadu 2024	786,73	0,00
SGD	764 032	USD	599 928	BNP Paribas SA	19. března 2025	758,92	0,00
USD	721 000	PLN	2 770 563	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	554,58	0,00
COP	379 480 441	USD	88 451	Deutsche Bank AG	19. března 2025	463,73	0,00
RON	895 125	USD	200 176	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	406,13	0,00
USD	339 271	CZK	7 641 706	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	374,18	0,00
USD	121 981	MXN	2 447 019	Deutsche Bank AG	19. března 2025	371,62	0,00
EGP	261 000 000	USD	5 000 000	BofA Securities Europe SA	2. dubna 2025	272,43	0,00
CAD	75 836	USD	56 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	247,43	0,00
USD	60 199	CAD	80 758	BNP Paribas SA	19. března 2025	181,37	0,00
SEK	2 645 480	USD	262 962	Barclays Bank Ireland PLC	19. března 2025	161,32	0,00
CLP	84 268 694	USD	93 529	Morgan Stanley Europe SE	19. března 2025	152,92	0,00
CLP	1 041 873 075	USD	1 159 935	HSBC Continental Europe	28. října 2024	139,88	0,00
INR	40 550 686	USD	481 990	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	124,74	0,00
USD	69 801	NOK	733 980	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	87,31	0,00
USD	78 770	PLN	302 677	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	63,15	0,00
USD	17 594	EUR	15 744	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	10,64	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						2 697 480,63	0,79

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	3 336	USD	3 725	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(2,00)	(0,00)
EUR	1 285	USD	1 437	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(2,38)	(0,00)
EUR	1 667	USD	1 864	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2,45)	(0,00)
NOK	734 405	USD	69 801	Deutsche Bank AG	19. března 2025	(88,76)	(0,00)
USD	481 990	INR	40 563 170	BNP Paribas SA	23. prosince 2024	(136,54)	(0,00)
USD	296 066	PLN	1 139 098	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(139,96)	(0,00)
EUR	632 000	HUF	252 539 768	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(171,81)	(0,00)
USD	262 962	SEK	2 657 602	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	(227,61)	(0,00)
USD	860 000	EUR	768 341	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(229,66)	(0,00)
MXN	2 413 707	USD	121 981	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(332,68)	(0,00)
USD	132 953	BRL	732 753	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(383,82)	(0,00)
USD	839 785	CHF	702 607	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(412,74)	(0,00)
USD	401 475	EUR	358 972	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(428,22)	(0,00)
BRL	982 008	USD	179 161	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(468,02)	(0,00)
CZK	7 623 063	USD	339 271	HSBC Continental Europe	19. března 2025	(503,09)	(0,00)
USD	88 451	COP	375 069 389	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(518,58)	(0,00)
EUR	1 905 453	USD	2 141 024	Deutsche Bank AG	19. března 2025	(671,76)	(0,00)
USD	714 000	EUR	638 365	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	(709,16)	(0,00)
USD	599 928	SGD	767 142	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(804,28)	(0,00)
INR	40 296 698	USD	479 942	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(846,98)	(0,00)
USD	598 849	TWD	18 781 761	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	(932,61)	(0,00)
USD	228 708	KRW	300 449 125	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(998,73)	(0,00)
INR	95 562 569	USD	1 137 203	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	(1 041,52)	(0,00)
JPY	111 432 139	USD	788 496	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(1 081,17)	(0,00)
INR	60 368 010	USD	720 661	BNP Paribas SA	31. října 2024	(1 230,46)	(0,00)
USD	238 837	CAD	324 190	HSBC Continental Europe	21. října 2024	(1 244,48)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Forwardové měnové kontrakty – 0,50 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	238 028	CAD	323 129	J.P. Morgan SE	21. října 2024	(1 267,58)	(0,00)
HUF	192 922 322	USD	540 079	HSBC Continental Europe	19. března 2025	(1 377,80)	(0,00)
INR	96 735 163	USD	1 154 000	BNP Paribas SA	4. listopadu 2024	(1 381,01)	(0,00)
INR	59 779 433	USD	714 161	Morgan Stanley Europe SE	21. října 2024	(1 394,30)	(0,00)
USD	215 931	EUR	194 635	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 433,74)	(0,00)
USD	661 452	INR	55 737 000	Deutsche Bank AG	11. prosince 2024	(1 478,52)	(0,00)
USD	137 607	JPY	19 502 448	J.P. Morgan SE	19. března 2025	(1 587,84)	(0,00)
INR	60 268 176	USD	720 000	Deutsche Bank AG	28. října 2024	(1 653,52)	(0,00)
ILS	859 370	USD	233 625	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(2 034,53)	(0,00)
USD	226 576	ILS	848 663	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(2 129,09)	(0,00)
INR	119 324 358	USD	1 420 807	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(2 137,43)	(0,00)
USD	84 000	NOK	907 744	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(2 217,90)	(0,00)
USD	273 653	AUD	397 678	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(2 449,99)	(0,00)
USD	1 163 659	INR	98 092 730	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(2 583,91)	(0,00)
USD	717 000	JPY	101 837 732	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(2 617,70)	(0,00)
PLN	4 071 314	USD	1 061 317	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(2 629,82)	(0,00)
USD	419 000	CZK	9 509 811	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(2 744,14)	(0,00)
USD	697 000	TWD	22 146 478	Deutsche Bank AG	3. října 2024	(2 793,91)	(0,00)
PLN	3 283 673	USD	857 000	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(3 127,71)	(0,00)
USD	118 301	MXN	2 412 289	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	(3 275,84)	(0,00)
USD	518 000	JPY	73 769 908	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(3 281,56)	(0,00)
CHF	1 178 753	EUR	1 262 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(3 340,03)	(0,00)
USD	882 208	CHF	740 623	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(3 449,89)	(0,00)
CAD	2 020 642	USD	1 502 199	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(3 502,09)	(0,00)
CNH	8 319 376	USD	1 199 857	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(3 601,20)	(0,00)
USD	1 424 000	EUR	1 275 422	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(3 954,96)	(0,00)
CAD	1 936 125	USD	1 440 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(3 989,12)	(0,00)
USD	2 874 000	EUR	2 570 624	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(4 054,58)	(0,00)
NOK	8 059 918	EUR	687 975	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(4 717,75)	(0,00)
USD	223 000	KRW	298 056 671	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	(4 877,59)	(0,00)
USD	738 536	SGD	949 574	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	(5 054,61)	(0,00)
USD	2 688 595	INR	226 538 335	Deutsche Bank AG	12. prosince 2024	(5 677,90)	(0,00)
USD	2 137 532	CAD	2 889 726	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(5 758,15)	(0,00)
USD	1 392 000	CAD	1 884 703	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(5 871,47)	(0,00)
USD	1 036 168	CHF	863 965	HSBC Continental Europe	19. března 2025	(6 176,75)	(0,00)
NOK	7 451 161	USD	714 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(6 285,53)	(0,00)
USD	307 000	SEK	3 166 701	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(6 607,07)	(0,00)
USD	699 455	NZD	1 110 019	Deutsche Bank AG	19. března 2025	(6 657,50)	(0,00)
USD	614 000	HUF	221 595 977	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(7 033,66)	(0,00)
CAD	2 120 275	USD	1 580 000	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(7 405,94)	(0,00)
USD	691 862	GBP	521 461	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(7 455,66)	(0,00)
USD	466 724	CLP	426 319 932	Morgan Stanley Europe SE	28. října 2024	(7 962,09)	(0,00)
USD	947 280	PLN	3 687 285	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	(11 545,82)	(0,00)
USD	6 562 206	ZAR	114 046 357	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(12 002,03)	(0,00)
CAD	1 888 481	EUR	1 262 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(12 253,76)	(0,00)
USD	448 465	COP	1 947 215 946	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(13 431,07)	(0,00)
USD	3 541 902	CAD	4 793 558	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(13 448,19)	(0,00)
USD	5 295 455	BRL	29 030 794	BNP Paribas SA	4. listopadu 2024	(14 276,26)	(0,00)
USD	338 313	AUD	508 352	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(14 629,74)	(0,00)
USD	2 009 194	NOK	21 313 342	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(15 155,86)	(0,00)
JPY	204 270 949	USD	1 459 027	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(15 583,85)	(0,00)
COP	3 455 000 000	USD	842 221	Deutsche Bank AG	28. října 2024	(17 518,41)	(0,00)
USD	1 147 000	NZD	1 831 591	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(18 457,68)	(0,01)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Forwardové měnové kontrakty – 0,50 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	1 264 027	CNH	8 929 226	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(19 919,99)	(0,01)
USD	754 000	GBP	577 253	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	(20 138,62)	(0,01)
USD	4 018 999	RON	18 038 035	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	(23 010,91)	(0,01)
USD	1 178 219	NZD	1 896 445	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(28 505,92)	(0,02)
USD	1 484 142	GBP	1 130 419	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(31 833,32)	(0,02)
USD	1 396 000	GBP	1 065 576	J.P. Morgan SE	18. prosince 2024	(33 016,90)	(0,02)
USD	664 029	CLP	627 177 188	BNP Paribas SA	15. října 2024	(34 380,68)	(0,02)
MXN	100 062 143	USD	5 092 368	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(49 340,01)	(0,02)
USD	5 259 771	BRL	29 030 794	BNP Paribas SA	2. října 2024	(71 088,71)	(0,03)
USD	3 191 679	IDR	49 820 832 518	Morgan Stanley Europe SE	11. prosince 2024	(80 267,09)	(0,03)
USD	2 698 148	NZD	4 375 286	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(85 885,27)	(0,03)
USD	4 489 566	ZAR	80 915 792	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(174 829,32)	(0,06)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(983 160,26)	(0,29)

Swapové kontrakty – (0,06) %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
Úrokové swapy							
32 100 000	Plovoucí	3,500 %	MYR	19. března 2030	BNP Paribas SA	15 684,90	0,01
NEREALIZOVANÝ ZISK Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						15 684,90	0,01
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						15 684,90	0,01
Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
Úrokové swapy							
79 730 000	Plovoucí	3,500 %	MYR	19. března 2035	BNP Paribas SA	(197 682,07)	(0,06)
77 070 000	Plovoucí	3,250 %	MYR	19. března 2027	BNP Paribas SA	(40 085,74)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(237 767,81)	(0,07)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(237 767,81)	(0,07)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(222 082,91)	(0,06)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	343 346 161,68	99,73
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	956 146,93	0,27
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	344 302 308,61	100,00

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 86,68 %						
Brazílie						
1 000 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional ^(a)	BRL	ZCP	1. července 2026	149 842,49	0,78
16 115 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	1. ledna 2025	2 949 709,63	15,34
					3 099 552,12	16,12
Kajmanské ostrovy						
5 500 000 000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900 %	23. ledna 2025	360 936,59	1,88
Česká republika						
32 000 000	Czech Republic Government Bond ^(b)	CZK	4,880 %	19. listopadu 2027	1 419 704,35	7,38
1 000 000	Czech Republic Government Bond ^(b)	CZK	4,190 %	18. srpna 2043	43 393,38	0,23
					1 463 097,73	7,61
Maďarsko						
125 000 000	Hungary Government Bond ^(b)	HUF	6,540 %	22. srpna 2029	351 133,16	1,82
Izrael						
985 000	Israel Government Bond - Fixed	ILS	0,500 %	30. dubna 2025	258 898,58	1,35
Mexiko						
27 000 000	Mexican Bonos	MXN	5,750 %	5. března 2026	1 308 264,46	6,80
Peru						
429 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12. února 2029	119 264,19	0,62
Polsko						
4 000 000	Republic of Poland Government International Bond ^(b)	PLN	5,860 %	25. listopadu 2028	1 026 092,85	5,34
Rumunsko						
430 000	Romania Government Bond	RON	8,250 %	29. září 2032	106 327,44	0,55
Jižní Korea						
2 870 000 000	Korea Treasury Bond	KRW	1,875 %	10. prosince 2024	2 187 559,56	11,38
Nadnárodní						
128 000 000	International Finance Corp.	INR	6,300 %	25. listopadu 2024	1 525 712,80	7,93
Turecko						
5 500 000	Turkiye Government Bond	TRY	31,080 %	8. listopadu 2028	164 940,88	0,86
Spojené státy americké						
3 700 000	U.S. Treasury Note	USD	4,375 %	31. října 2024	3 697 832,02	19,23
1 000 000	U.S. Treasury Note	USD	2,250 %	15. listopadu 2024	996 796,88	5,19
					4 694 628,90	24,42
DLUHOPISY CELKEM					16 666 409,26	86,68
Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Nástroje peněžního trhu – 1,77 %						
Spojené státy americké						
340 000	United States Treasury Bill ^(a)	USD	ZCP	10. října 2024	339 604,89	1,77
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					339 604,89	1,77
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					17 006 014,15	88,45

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Jiné převoditelné cenné papíry						
Dluhopisy – 4,10 %						
Malajsie						
825 000	Malaysia Government Bond	MYR	3,906 %	15. července 2026	202 195,53	1,05
2 400 000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,726 %	31. března 2026	585 795,56	3,05
					787 991,09	4,10
DLUHOPISY CELKEM					787 991,09	4,10
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM					787 991,09	4,10
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					17 794 005,24	92,55

Forwardové měnové kontrakty – 0,78 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	6 165 834	USD	6 822 489	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	63 395,15	0,33
THB	29 000 000	USD	853 692	HSBC Continental Europe	9. října 2024	47 987,69	0,25
TRY	34 000 000	USD	947 995	Morgan Stanley Europe SE	15. října 2024	33 034,00	0,17
SGD	1 915 000	USD	1 463 357	Morgan Stanley Europe SE	23. října 2024	32 114,03	0,17
ZAR	15 100 000	USD	844 436	Morgan Stanley Europe SE	16. října 2024	30 738,18	0,16
IDR	7 050 000 000	USD	439 280	J.P. Morgan SE	9. října 2024	24 780,32	0,13
TWD	42 000 000	USD	1 309 921	Citigroup Global Markets Europe AG	11. října 2024	17 517,99	0,09
BRL	12 200 000	USD	2 225 031	Barclays Bank Ireland PLC	2. října 2024	15 227,68	0,08
CLP	416 000 000	USD	450 460	Citigroup Global Markets Europe AG	18. listopadu 2024	12 657,89	0,07
CNY	10 700 000	USD	1 524 476	BNP Paribas SA	25. listopadu 2024	12 394,04	0,06
CLP	700 000 000	USD	770 815	BofA Securities Europe SA	16. října 2024	8 682,44	0,05
PHP	19 600 000	USD	343 203	Citigroup Global Markets Europe AG	11. října 2024	5 790,58	0,03
RON	1 100 000	USD	241 281	BNP Paribas SA	9. října 2024	5 418,87	0,03
KRW	400 000 000	USD	300 411	Citigroup Global Markets Europe AG	15. října 2024	4 294,57	0,02
MYR	900 000	USD	215 533	Barclays Bank Ireland PLC	25. listopadu 2024	3 701,41	0,02
PEN	220 000	USD	58 257	J.P. Morgan SE	2. října 2024	891,19	0,00
PEN	210 000	USD	55 567	J.P. Morgan SE	11. října 2024	882,38	0,00
INR	15 500 000	USD	184 400	HSBC Continental Europe	11. října 2024	502,06	0,00
COP	770 000 000	USD	182 967	HSBC Continental Europe	15. listopadu 2024	421,19	0,00
MXN	3 300 000	USD	166 665	BNP Paribas SA	29. listopadu 2024	137,15	0,00
INR	9 850 000	USD	117 380	BNP Paribas SA	11. října 2024	122,44	0,00
USD	283	EUR	254	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,47	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						320 691,72	1,66

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
INR	6 000 000	USD	71 580	J.P. Morgan SE	11. října 2024	(4,83)	(0,00)
EUR	42 497	USD	47 473	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(13,32)	(0,00)
PLN	470 000	USD	122 530	BofA Securities Europe SA	19. listopadu 2024	(163,33)	(0,00)
USD	35 563	EUR	32 022	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(197,98)	(0,00)
USD	83 748	THB	2 700 000	Morgan Stanley Europe SE	9. října 2024	(201,02)	(0,00)
USD	101 752	MYR	420 000	Barclays Bank Ireland PLC	25. listopadu 2024	(557,69)	(0,00)
USD	58 540	PEN	220 000	BNP Paribas SA	2. října 2024	(607,59)	(0,00)
MXN	6 200 000	USD	314 028	Morgan Stanley Europe SE	29. listopadu 2024	(642,67)	(0,00)
HUF	47 900 000	USD	135 444	BofA Securities Europe SA	16. října 2024	(915,19)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Forwardové měnové kontrakty – 0,78 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	147 384	CLP	136 000 000	Morgan Stanley Europe SE	18. listopadu 2024	(4 020,05)	(0,02)
USD	585 546	KRW	780 000 000	BofA Securities Europe SA	15. října 2024	(8 629,47)	(0,05)
USD	483 359	ZAR	8 567 000	Morgan Stanley Europe SE	19. listopadu 2024	(11 708,34)	(0,06)
USD	723 847	CZK	16 649 000	Morgan Stanley Europe SE	18. října 2024	(13 277,46)	(0,07)
USD	2 248 246	BRL	12 400 000	Barclays Bank Ireland PLC	26. listopadu 2024	(14 644,30)	(0,08)
USD	758 840	CLP	700 000 000	Morgan Stanley Europe SE	16. října 2024	(20 656,70)	(0,11)
USD	2 145 281	BRL	12 200 000	Barclays Bank Ireland PLC	2. října 2024	(94 977,29)	(0,49)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(171 217,23)	(0,88)
						Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE						17 943 479,73	93,33
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						1 283 131,85	6,67
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						19 226 611,58	100,00

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 93,84 %						
Ázerbájdžán						
500 000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875 %	24. března 2026	511 093,75	0,52
Bermudy						
450 000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717 %	25. ledna 2027	441 140,63	0,45
1 000 000	CBQ Finance Ltd.	USD	2,000 %	12. května 2026	957 500,00	0,98
					1 398 640,63	1,43
Brazílie						
595 000	Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	6. června 2025	585 890,55	0,60
1 800 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13. ledna 2028	1 811 304,00	1,86
					2 397 194,55	2,46
Britské Panenské ostrovy						
400 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12. května 2026	388 375,00	0,40
2 500 000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	USD	3,500 %	4. května 2027	2 471 200,00	2,53
					2 859 575,00	2,93
Kanada						
1 000 000	Petronas Energy Canada Ltd.	USD	2,112 %	23. března 2028	927 380,00	0,95
Kajmanské ostrovy						
500 000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875 %	8. září 2025	485 781,25	0,50
500 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750 %	21. dubna 2028	505 935,00	0,52
1 000 000	DIB Sukuk Ltd.	USD	1,959 %	22. června 2026	957 520,00	0,98
1 000 000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000 %	13. října 2027	1 013 750,00	1,04
400 000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000 %	29. ledna 2029	406 500,00	0,42
200 000	HPHT Finance 21 Ltd.	USD	2,000 %	19. března 2026	192 812,50	0,20
56 560	Interoceanica IV Finance Ltd. ^(a)	USD	ZCP	30. listopadu 2025	54 151,69	0,06
400 000	KSA Sukuk Ltd.	USD	3,628 %	20. dubna 2027	395 000,00	0,40
900 000	KSA Sukuk Ltd.	USD	5,250 %	4. června 2027	922 500,00	0,94
144 610	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. ^(a)	USD	ZCP	2. června 2025	141 979,59	0,14
400 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	8. srpna 2028	403 000,00	0,41
					5 478 930,03	5,61
Chile						
1 928 000	Chile Government International Bond	USD	2,750 %	31. ledna 2027	1 864 737,50	1,91
1 900 000	Chile Government International Bond	USD	4,850 %	22. ledna 2029	1 938 950,00	1,98
400 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	4,500 %	16. září 2025	397 736,00	0,41
350 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,625 %	1. srpna 2027	340 593,75	0,35
					4 542 017,25	4,65
Kolumbie						
500 000	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	28. ledna 2026	494 562,50	0,51
500 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	25. dubna 2027	481 415,00	0,49
1 587 000	Ecopetrol S.A.	USD	5,375 %	26. června 2026	1 579 065,00	1,62
500 000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500 %	29. dubna 2026	495 781,25	0,51
					3 050 823,75	3,13
Dominikánská republika						
1 500 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25. ledna 2027	1 520 156,25	1,56
Guatemala						
600 000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	3. května 2026	591 562,50	0,61
500 000	Guatemala Government Bond	USD	4,875 %	13. února 2028	492 031,25	0,50
					1 083 593,75	1,11
Hongkong						
250 000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625 %	16. dubna 2027	252 497,50	0,26
Maďarsko						
1 500 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22. května 2028	1 563 840,00	1,60

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,84 % (pokračování)						
Maďarsko (pokračování)						
1 198 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	4. prosince 2027	1 230 573,62	1,26
					2 794 413,62	2,86
Indie						
400 000	Bharti Airtel Ltd.	USD	4,375 %	10. června 2025	398 625,00	0,41
500 000	Export-Import Bank of India	USD	3,875 %	1. února 2028	490 781,25	0,50
630 000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180 %	15. února 2029	644 767,20	0,66
300 000	JSW Steel Ltd.	USD	5,375 %	4. dubna 2025	299 156,25	0,31
236 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11. dubna 2028	242 416,25	0,25
500 000	State Bank of India/London	USD	5,000 %	17. ledna 2029	508 495,00	0,52
					2 584 240,95	2,65
Indonésie						
400 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	4,750 %	13. května 2025	399 000,00	0,41
200 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750 %	30. března 2026	194 938,00	0,20
1 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750 %	8. ledna 2026	1 008 125,00	1,03
578 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150 %	20. září 2027	580 167,50	0,59
220 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,550 %	11. ledna 2028	222 941,40	0,23
1 000 000	Pertamina Persero PT	USD	1,400 %	9. února 2026	955 000,00	0,98
1 000 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	1,500 %	9. června 2026	955 312,50	0,98
500 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	6. června 2027	504 395,00	0,52
					4 819 879,40	4,94
Pobřeží slonoviny						
1 000 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	3. března 2028	1 000 000,00	1,03
Malajsie						
1 633 000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687 %	1. června 2028	1 649 840,31	1,69
500 000	Petroliaam Nasional Bhd	USD	7,625 %	15. října 2026	531 350,00	0,54
3 000 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	18. března 2025	2 976 900,00	3,05
					5 158 090,31	5,28
Mexiko						
950 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31. října 2026	931 332,50	0,96
1 000 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30. dubna 2028	958 140,00	0,98
700 000	Mexico Government International Bond	USD	4,150 %	28. března 2027	695 450,00	0,71
4 000 000	Mexico Government International Bond	USD	5,400 %	9. února 2028	4 083 760,00	4,18
					6 668 682,50	6,83
Maroko						
1 500 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15. prosince 2027	1 388 910,00	1,42
1 500 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	8. března 2028	1 549 695,00	1,59
					2 938 605,00	3,01
Namibie						
300 000	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29. října 2025	297 281,25	0,31
Omán						
500 000	Oman Government International Bond	USD	5,375 %	8. března 2027	505 937,50	0,52
500 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17. ledna 2028	512 031,25	0,52
					1 017 968,75	1,04
Panama						
1 000 000	Panama Government International Bond	USD	7,125 %	29. ledna 2026	1 029 062,50	1,05
1 500 000	Panama Government International Bond	USD	3,875 %	17. března 2028	1 443 750,00	1,48
					2 472 812,50	2,53
Paraguay						
630 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10. prosince 2025	609 131,25	0,62
Peru						
415 882	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317 %	20. září 2027	405 485,29	0,41

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,84 % (pokračování)						
Peru (pokračování)						
400 000	Fondo MIVIVIENDA S.A.	USD	4,625 %	12. dubna 2027	397 500,00	0,41
1 400 000	Peruvian Government International Bond	USD	2,392 %	23. ledna 2026	1 357 888,00	1,39
					2 160 873,29	2,21
Filipíny						
400 000	Philippine Government International Bond	USD	3,229 %	29. března 2027	391 625,00	0,40
297 000	Philippine Government International Bond	USD	5,170 %	13. října 2027	305 817,19	0,31
1 250 000	Philippine Government International Bond	USD	3,000 %	1. února 2028	1 204 296,88	1,24
					1 901 739,07	1,95
Polsko						
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31. října 2028	214 360,00	0,22
1 750 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	16. listopadu 2027	1 827 665,00	1,87
500 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,625 %	18. března 2029	512 495,00	0,53
					2 554 520,00	2,62
Katar						
1 000 000	Qatar Government International Bond	USD	4,625 %	29. května 2029	1 029 375,00	1,05
400 000	QatarEnergy	USD	1,375 %	12. září 2026	379 000,00	0,39
					1 408 375,00	1,44
Rumunsko						
2 350 000	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	27. února 2027	2 253 062,50	2,31
500 000	Romanian Government International Bond	USD	6,625 %	17. února 2028	522 750,00	0,53
					2 775 812,50	2,84
Saúdská Arábie						
2 214 000	Saudi Government International Bond	USD	4,750 %	18. ledna 2028	2 257 588,13	2,31
Srbsko						
1 800 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26. května 2028	1 871 154,00	1,92
Singapur						
2 550 000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257 %	16. května 2026	2 554 947,00	2,62
400 000	DBS Group Holdings Ltd.	USD	5,479 %	12. září 2025	403 666,00	0,41
500 000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd.	USD	3,750 %	27. července 2026	493 437,50	0,51
500 000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828 %	23. ledna 2029	507 935,00	0,52
					3 959 985,50	4,06
Jižní Afrika						
1 000 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10. srpna 2028	1 015 000,00	1,04
600 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	16. září 2025	604 374,00	0,62
1 200 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14. dubna 2026	1 196 748,00	1,22
400 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	27. září 2027	399 688,00	0,41
460 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	6. února 2028	477 392,60	0,49
					3 693 202,60	3,78
Jižní Korea						
600 000	GS Caltex Corp.	USD	5,375 %	7. srpna 2028	616 687,50	0,63
400 000	KB Kookmin Card Co. Ltd.	USD	1,500 %	13. května 2026	380 250,00	0,39
850 000	KEB Hana Bank	USD	5,750 %	24. října 2028	898 348,00	0,92
500 000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375 %	21. září 2026	508 750,00	0,52
200 000	LG Electronics, Inc.	USD	5,625 %	24. dubna 2029	208 112,00	0,21
500 000	NongHyup Bank	USD	4,250 %	6. července 2027	500 312,50	0,51
500 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750 %	20. září 2027	487 968,75	0,50

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,84 % (pokračování)						
Jižní Korea (pokr.)						
240 000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500 %	12. března 2029	247 341,60	0,26
200 000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875 %	28. června 2028	202 500,00	0,21
300 000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375 %	11. května 2026	303 843,75	0,31
					4 354 114,10	4,46
Nadnárodní						
333 000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634 %	17. května 2026	316 974,38	0,33
Thajsko						
200 000	Export Import Bank of Thailand	USD	3,902 %	2. června 2027	197 296,00	0,20
500 000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458 %	7. března 2028	515 000,00	0,53
500 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587 %	10. června 2027	477 335,00	0,49
					1 189 631,00	1,22
Trinidad						
600 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	4. srpna 2026	590 250,00	0,61
Spojené arabské emiráty						
500 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	USD	4,500 %	14. září 2027	502 500,00	0,51
1 900 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	4,875 %	30. dubna 2029	1 964 125,00	2,01
500 000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	2,625 %	18. února 2025	494 085,00	0,51
500 000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	5,625 %	21. října 2027	518 906,25	0,53
1 000 000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,125 %	13. října 2027	1 022 500,00	1,05
					4 502 116,25	4,61
Spojené království						
716 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14. října 2026	694 162,00	0,71
Spojené státy americké						
500 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18. září 2026	484 375,00	0,49
500 000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000 %	16. listopadu 2026	477 500,00	0,49
500 000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500 %	23. června 2026	476 300,00	0,49
					1 438 175,00	1,47
Uzbekistán						
1 000 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12. října 2028	1 055 625,00	1,08
Vietnam						
500 000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800 %	19. listopadu 2024	498 250,00	0,51
DLUHOPISY CELKEM					91 605 555,81	93,84
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					91 605 555,81	93,84
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					91 605 555,81	93,84

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	2 131	USD	2 358	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	22,08	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						22,08	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

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

	Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE	91 605 577,89	93,84
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	6 011 063,59	6,16
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	97 616 641,48	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 85,82 %						
Austrálie						
515 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,500 %	27. července 2026	496 525,12	0,08
500 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19. února 2029	464 536,86	0,08
100 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	EUR	4,266 %	4. června 2034	102 565,64	0,02
256 000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386 %	18. března 2030	258 249,95	0,04
500 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	8. dubna 2030	495 762,86	0,08
816 000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375 %	2. dubna 2026	790 270,77	0,13
465 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	EUR	0,766 %	13. května 2031	444 584,23	0,07
					3 052 495,43	0,50
Rakousko						
400 000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	2,000 %	25. srpna 2032	376 692,93	0,06
500 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100 %	16. listopadu 2028	460 717,34	0,08
400 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15. ledna 2030	350 478,78	0,06
700 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000 %	10. června 2030	684 327,90	0,11
200 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625 %	8. září 2031	192 708,61	0,03
600 000	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12. prosince 2033	618 782,93	0,10
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25. září 2026	95 166,50	0,02
700 000	Raiffeisen Bank International AG ^(a)	EUR	5,250 %	2. ledna 2035	704 375,62	0,11
2 305 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	6,250 %	15. července 2027	2 559 885,10	0,42
2 540 000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20. února 2031	2 179 598,89	0,36
1 080 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400 %	23. května 2034	1 058 982,12	0,17
2 008 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15. března 2037	2 286 681,02	0,37
880 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. června 2044	899 438,47	0,15
1 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20. února 2047	756 545,66	0,12
1 110 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	2. listopadu 2086	688 947,90	0,11
400 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625 %	20. března 2029	366 669,16	0,06
					14 279 998,93	2,33
Belgie						
900 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	848 130,80	0,14
2 400 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750 %	22. března 2037	2 455 444,25	0,40
600 000	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28. září 2026	614 799,64	0,10
200 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	23. listopadu 2027	205 918,22	0,03
300 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500 %	3. prosince 2029	298 086,38	0,05
500 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	19. dubna 2030	524 581,38	0,09
400 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625 %	7. prosince 2031	377 423,82	0,06
600 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750 %	17. dubna 2035	623 053,77	0,10
902 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28. března 2026	931 342,97	0,15
500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. června 2026	489 976,85	0,08
1 401 428	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,500 %	28. března 2028	1 554 244,46	0,25
3 902 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,000 %	28. března 2032	4 279 561,46	0,70
4 700 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28. března 2035	5 626 278,87	0,92
1 540 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22. června 2045	1 654 327,83	0,27
890 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. června 2053	570 282,92	0,09
900 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,500 %	22. června 2055	910 004,11	0,15
475 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150 %	22. června 2066	354 556,90	0,06
500 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,341 %	12. června 2025	494 068,75	0,08
200 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,875 %	2. června 2042	161 232,63	0,03
					22 973 316,01	3,75
Bulharsko						
530 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	3,125 %	26. března 2035	504 862,10	0,08
Kanada						
1 300 000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010 %	15. prosince 2027	1 201 483,08	0,20

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Kanada (pokračování)						
1 771 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29. března 2028	1 744 430,08	0,28
350 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. listopadu 2029	376 227,36	0,06
800 000	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13. září 2027	797 133,23	0,13
700 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,247 %	16. února 2034	725 261,49	0,12
					4 844 535,24	0,79
Chile						
1 930 000	Chile Government International Bond	EUR	3,875 %	9. července 2031	1 988 503,13	0,32
Česká republika						
200 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8. března 2028	208 030,00	0,03
100 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	4,570 %	3. července 2031	101 996,00	0,02
					310 026,00	0,05
Dánsko						
200 000	Danske Bank A/S ^(a)	EUR	4,125 %	10. ledna 2031	210 326,92	0,04
180 000	Jyske Bank A/S ^(a)	EUR	5,125 %	1. května 2035	189 473,05	0,03
					399 799,97	0,07
Finsko						
200 000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. ledna 2029	177 509,20	0,03
850 000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	4. července 2028	867 356,88	0,14
500 000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15. dubna 2031	450 091,90	0,07
1 370 000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15. září 2040	908 090,47	0,15
962 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	4. července 2042	922 202,09	0,15
900 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. dubna 2052	433 427,45	0,07
200 000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	7. března 2025	198 086,84	0,03
127 000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7. prosince 2027	133 154,19	0,02
474 000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625 %	9. června 2030	466 246,08	0,08
2 900 000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750 %	1. června 2030	3 066 484,88	0,50
100 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. listopadu 2028	89 476,88	0,02
200 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	194 057,35	0,03
					7 906 184,21	1,29
Francie						
600 000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,750 %	6. března 2029	554 161,93	0,09
400 000	Ayvens SA	EUR	4,875 %	6. října 2028	423 407,20	0,07
1 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. května 2026	1 243 155,24	0,20
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. června 2028	454 637,11	0,07
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. července 2028	180 048,48	0,03
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	522 863,56	0,09
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	211 294,17	0,03
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	16. června 2032	602 290,22	0,10
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	14. června 2033	212 605,52	0,04
700 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. února 2028	658 416,49	0,11
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	30. května 2028	186 999,05	0,03
600 000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1. září 2029	611 060,03	0,10
800 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	15. ledna 2032	754 232,38	0,12
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	26. září 2032	211 878,94	0,04
200 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. července 2028	208 505,80	0,03
300 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010 %	21. ledna 2027	283 521,08	0,05
500 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625 %	29. května 2031	436 251,51	0,07
200 000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375 %	27. června 2033	208 399,87	0,03
500 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375 %	18. března 2041	327 175,25	0,05
300 000	Bpifrance SACA	EUR	0,500 %	25. května 2025	295 213,27	0,05
3 500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale ^(b)	EUR	ZCP	25. listopadu 2030	2 976 102,68	0,49
500 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010 %	27. listopadu 2026	474 804,33	0,08

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
700 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010 %	8. října 2029	615 870,79	0,10
800 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	2,875 %	25. března 2031	807 627,51	0,13
600 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250 %	11. května 2032	536 082,49	0,09
400 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,500 %	28. června 2038	333 064,63	0,05
1 000 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,875 %	11. září 2028	937 427,58	0,15
100 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875 %	25. dubna 2055	113 286,55	0,02
1 200 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875 %	11. srpna 2028	1 127 110,24	0,18
800 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125 %	18. října 2030	819 183,70	0,13
700 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000 %	11. prosince 2032	711 705,27	0,12
400 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	5. června 2030	393 943,64	0,06
200 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	3,750 %	23. ledna 2031	203 673,72	0,03
300 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	313 571,08	0,05
200 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	15. dubna 2036	203 606,24	0,03
200 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. září 2027	202 926,95	0,03
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	25. října 2029	99 866,05	0,02
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	4,810 %	15. května 2035	103 138,85	0,02
500 000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000 %	30. ledna 2029	467 589,83	0,08
300 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21. března 2030	302 192,83	0,05
3 700 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25. dubna 2026	3 767 116,74	0,62
3 520 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25. listopadu 2026	3 371 303,65	0,55
7 230 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. května 2027	6 990 766,60	1,14
12 840 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	24. září 2027	12 904 248,02	2,11
2 550 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. října 2027	2 582 184,16	0,42
3 300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. listopadu 2028	3 086 632,59	0,50
8 520 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. února 2030	8 608 551,60	1,41
25 320 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2034	21 899 134,31	3,58
1 600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. června 2044	953 717,42	0,16
2 440 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25. května 2045	2 402 015,40	0,39
1 030 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2050	691 848,31	0,11
4 610 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2052	2 420 458,93	0,40
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2055	3 255 066,12	0,53
2 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2060	2 189 436,02	0,36
1 343 836	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2072	489 633,27	0,08
400 000	Imerys S.A.	EUR	1,500 %	15. ledna 2027	386 915,13	0,06
200 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	204 630,33	0,03
500 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. září 2035	512 307,08	0,08
400 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	397 239,96	0,07
400 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 2033	415 032,30	0,07
300 000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	2,375 %	Perp.	297 359,33	0,05
300 000	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16. prosince 2033	240 490,46	0,04
3 200 000	Orange S.A.	EUR	3,250 %	17. ledna 2035	3 208 874,40	0,52
400 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24. října 2027	375 693,01	0,06
200 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. září 2028	212 445,32	0,04
436 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,750 %	6. července 2027	450 244,54	0,07
130 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	2. října 2029	136 813,98	0,02
500 000	Region of Ile de France	EUR	0,500 %	14. června 2025	491 013,94	0,08
2 800 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,875 %	2. října 2028	2 803 525,62	0,46
600 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750 %	4. července 2035	615 988,15	0,10
600 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	616 604,75	0,10
100 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. června 2033	107 712,35	0,02
200 000	Sogecap S.A. ^(a)	EUR	6,500 %	16. května 2044	221 291,99	0,04
600 000	TotalEnergies SE ^{(a),(c)}	EUR	2,000 %	Perp.	537 050,39	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
978 000	TotalEnergies SE ^{(a),(c)}	EUR	2,625 %	Perp.	971 779,23	0,16
					109 144 017,46	17,83
Německo						
200 000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625 %	25. listopadu 2028	186 128,12	0,03
400 000	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252 %	5. července 2052	410 002,61	0,07
15 336 529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2027	14 754 612,01	2,41
8 201 584	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4. ledna 2037	9 691 093,93	1,58
4 693 273	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. srpna 2053	4 062 687,70	0,66
200 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250 %	25. března 2029	213 039,43	0,03
300 000	Covestro AG	EUR	4,750 %	15. listopadu 2028	320 286,87	0,05
100 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	12. července 2028	102 015,78	0,02
300 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	4,125 %	4. dubna 2030	307 583,50	0,05
3 300 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	1,750 %	19. listopadu 2030	3 014 816,48	0,49
300 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	1,375 %	17. února 2032	260 477,27	0,04
400 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	410 808,99	0,07
300 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125 %	9. října 2039	267 778,46	0,04
400 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875 %	26. srpna 2043	454 735,00	0,07
1 500 000	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25. února 2029	1 385 699,19	0,23
953 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30. září 2029	953 225,09	0,16
500 000	Land Baden-Wuerttemberg	EUR	0,625 %	9. února 2027	481 144,55	0,08
165 000	LANXESS AG	EUR	1,000 %	7. října 2026	157 855,91	0,03
200 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	17. ledna 2029	180 584,70	0,03
1 000 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375 %	12. prosince 2074	998 274,20	0,16
300 000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26. května 2049	297 114,58	0,05
200 000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	2. června 2030	205 462,16	0,03
900 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	928 885,42	0,15
830 000	RWE AG	EUR	3,625 %	13. února 2029	858 660,88	0,14
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. června 2026	307 507,71	0,05
500 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. září 2027	521 310,38	0,09
955 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. listopadu 2025	932 957,53	0,15
108 000	Symrise AG	EUR	1,375 %	1. července 2027	103 403,80	0,02
100 000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250 %	5. prosince 2047	95 841,36	0,02
434 000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	0,125 %	12. února 2027	405 105,04	0,07
277 000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	3,875 %	10. září 2030	278 418,69	0,05
441 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625 %	19. července 2029	384 225,69	0,06
189 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11. dubna 2031	190 457,88	0,03
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	373 771,30	0,06
600 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1. září 2028	534 378,82	0,09
500 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	436 756,39	0,07
300 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	308 261,22	0,05
100 000	Vonovia SE	EUR	1,125 %	14. září 2034	77 637,98	0,01
100 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1. září 2051	58 908,68	0,01
					45 911 915,30	7,50
Řecko						
221 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	17. července 2029	226 733,31	0,04
Maďarsko						
1 140 000	Hungary Government International Bond	EUR	5,375 %	12. září 2033	1 225 528,50	0,20
200 000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125 %	5. října 2027	207 878,00	0,03
					1 433 406,50	0,23
Island						
120 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21. listopadu 2028	124 916,01	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Island (pokračování)						
187 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. března 2027	199 128,66	0,03
					324 044,67	0,05
Irsko						
200 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	189 893,88	0,03
690 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250 %	4. dubna 2028	676 778,63	0,11
400 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	23. července 2029	420 152,22	0,07
650 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8. února 2032	555 266,82	0,09
237 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4. července 2031	257 144,03	0,04
1 055 000	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15. května 2030	1 066 096,91	0,17
1 988 379	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15. května 2033	1 826 829,75	0,30
154 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18. února 2045	134 378,41	0,02
880 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. května 2050	671 929,83	0,11
600 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14. února 2036	602 965,85	0,10
118 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	121 381,61	0,02
248 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	247 144,38	0,04
100 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. září 2027	96 022,91	0,02
					6 865 985,23	1,12
Izrael						
100 000	Israel Government International Bond	EUR	1,500 %	18. ledna 2027	94 388,00	0,02
Itálie						
100 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15. července 2033	104 801,93	0,02
700 000	Enel SpA ^{(a),(c)}	EUR	3,500 %	Perp.	697 049,02	0,11
250 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16. března 2028	232 502,45	0,04
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	4. července 2029	188 949,14	0,03
450 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	488 258,03	0,08
248 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. srpna 2031	274 156,66	0,04
1 145 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250 %	1. prosince 2026	1 118 439,66	0,18
9 319 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200 %	1. června 2027	9 273 022,76	1,51
3 890 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	1. srpna 2027	3 851 515,84	0,63
6 270 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	15. července 2028	5 813 278,28	0,95
5 860 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15. února 2029	5 335 921,92	0,87
5 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	1. srpna 2030	4 938 404,19	0,81
2 068 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,500 %	15. února 2031	2 130 436,75	0,35
5 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	1. dubna 2031	4 839 047,68	0,79
2 760 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. září 2033	2 603 156,90	0,43
3 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	1. února 2037	3 469 512,42	0,57
2 290 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. srpna 2039	2 611 686,15	0,43
2 590 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. září 2040	2 953 833,28	0,48
3 650 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	1. března 2041	2 762 864,29	0,45
900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,450 %	1. září 2043	963 183,29	0,16
2 020 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. září 2044	2 254 385,00	0,37
1 777 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	1. března 2047	1 461 915,23	0,24
3 180 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	1. září 2049	3 119 899,53	0,51
920 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	1. března 2067	703 713,60	0,11
					62 189 934,00	10,16
Japonsko						
3 400 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	3 094 438,50	0,50
2 843 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23. října 2029	2 510 673,74	0,41
1 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25. října 2028	902 966,77	0,15
1 105 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	1 093 789,68	0,18
1 900 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	1 895 715,14	0,31
300 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	9. července 2032	263 718,57	0,04
					9 761 302,40	1,59

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Jersey, Normanské ostrovy						
300 000	Euro-DM Securities Ltd. ^(b)	DEM	ZCP	8. dubna 2026	146 127,88	0,02
550 000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750 %	17. března 2025	545 160,45	0,09
					691 288,33	0,11
Lucembursko						
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. ledna 2028	92 210,79	0,01
150 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. října 2029	132 431,08	0,02
1 845 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	1 813 946,64	0,30
3 698 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18. září 2031	3 186 906,22	0,52
2 800 000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375 %	3. dubna 2037	2 945 447,40	0,48
100 000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. ledna 2028	89 374,79	0,01
100 000	Grand City Properties S.A.	EUR	4,375 %	9. ledna 2030	101 900,50	0,02
400 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,625 %	7. dubna 2026	393 836,83	0,06
249 000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318 %	15. prosince 2026	235 939,24	0,04
555 000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500 %	29. listopadu 2026	529 541,10	0,09
200 000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500 %	3. září 2030	170 799,87	0,03
117 000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500 %	23. dubna 2031	98 001,32	0,02
317 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2. dubna 2032	299 646,91	0,05
300 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13. července 2026	290 364,97	0,05
200 000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250 %	13. listopadu 2028	196 436,93	0,03
227 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. ledna 2031	188 594,64	0,03
500 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15. října 2032	419 933,82	0,07
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	7. března 2039	849 924,59	0,14
1 329 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,700 %	7. října 2034	1 322 531,24	0,22
1 000 000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875 %	6. července 2033	823 060,94	0,13
100 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22. září 2031	82 190,74	0,01
225 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. prosince 2026	217 438,22	0,04
					14 480 458,78	2,37
Mexiko						
2 200 000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12. srpna 2036	1 724 250,00	0,28
Nizozemsko						
200 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500 %	21. září 2033	212 056,65	0,03
700 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125 %	23. dubna 2039	541 905,45	0,09
600 000	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	7. února 2034	609 469,78	0,10
500 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. října 2028	453 184,40	0,07
120 000	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	4,500 %	Perp.	124 028,23	0,02
800 000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125 %	17. září 2025	785 263,82	0,13
130 000	Brenntag Finance BV	EUR	1,125 %	27. září 2025	127 551,85	0,02
1 918 000	Compass Group Finance Netherlands BV	EUR	1,500 %	5. září 2028	1 835 412,84	0,30
265 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	250 342,74	0,04
393 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	406 916,92	0,07
431 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28. října 2028	386 159,24	0,06
1 000 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	1 040 809,49	0,17
299 000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750 %	28. dubna 2031	252 524,24	0,04
300 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22. října 2030	294 238,78	0,05
200 000	de Volksbank NV	EUR	0,750 %	24. října 2031	175 626,18	0,03
400 000	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	16. září 2041	256 062,58	0,04
180 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. března 2030	162 648,24	0,03
370 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. června 2032	311 532,33	0,05
401 000	DSM BV	EUR	3,625 %	2. července 2034	411 753,30	0,07
800 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 2033	938 435,84	0,15
3 900 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11. března 2030	4 043 005,20	0,66

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
251 000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(c)}	EUR	2,600 %	Perp.	247 439,37	0,04
500 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17. června 2036	368 816,88	0,06
126 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. dubna 2028	111 038,11	0,02
169 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13. října 2031	134 701,80	0,02
453 000	IMCDNV	EUR	4,875 %	18. září 2028	477 205,52	0,08
400 000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	2. října 2026	411 179,48	0,07
500 000	ING Bank NV	EUR	0,750 %	18. února 2029	464 720,78	0,08
1 200 000	ING Bank NV	EUR	0,125 %	8. prosince 2031	1 006 166,95	0,16
500 000	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21. května 2034	510 538,67	0,08
400 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875 %	14. listopadu 2027	415 301,24	0,07
300 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,875 %	12. srpna 2029	307 683,59	0,05
2 800 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250 %	1. února 2030	2 470 884,05	0,40
200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	193 840,37	0,03
500 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	26. května 2031	489 360,07	0,08
300 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16. února 2036	306 857,08	0,05
211 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	10. ledna 2032	211 038,66	0,03
200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	29. dubna 2030	180 009,29	0,03
200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,250 %	27. května 2036	169 167,96	0,03
800 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2025	785 576,12	0,13
2 338 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. července 2026	2 273 612,79	0,37
1 260 000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. ledna 2029	1 152 439,39	0,19
2 207 000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. července 2030	1 948 897,29	0,32
2 234 511	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. ledna 2033	2 264 681,86	0,37
1 904 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15. ledna 2037	2 189 728,44	0,36
1 232 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15. ledna 2042	1 414 152,80	0,23
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15. ledna 2047	2 024 980,68	0,33
400 000	NIBC Bank NV	EUR	1,000 %	11. září 2028	376 344,83	0,06
100 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16. listopadu 2028	109 659,66	0,02
125 000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	138 768,38	0,02
468 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20. března 2033	474 012,87	0,08
600 000	Repsol International Finance BV ^{(a),(c)}	EUR	2,500 %	Perp.	579 316,10	0,09
700 000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	2. srpna 2027	652 104,57	0,11
400 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14. září 2032	421 876,15	0,07
300 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14. září 2035	321 956,85	0,05
600 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22. února 2037	603 852,26	0,10
433 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. května 2030	447 817,72	0,07
3 365 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29. listopadu 2036	3 452 913,79	0,56
685 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	753 705,49	0,12
300 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(c)}	EUR	3,748 %	Perp.	287 491,05	0,05
300 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(c)}	EUR	3,875 %	Perp.	290 610,90	0,05
100 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(c)}	EUR	4,375 %	Perp.	91 763,71	0,02
100 000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29. března 2029	102 922,60	0,02
					45 254 064,27	7,39
Nový Zéland						
100 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. září 2027	92 780,58	0,01
1 625 000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	8. září 2028	1 467 842,72	0,24
1 200 000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	21. května 2031	1 014 557,54	0,17
780 000	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29. června 2027	777 982,17	0,13
424 000	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17. července 2029	433 977,27	0,07
1 000 000	BNZ International Funding Ltd./London	EUR	0,625 %	3. července 2025	982 876,26	0,16
500 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14. prosince 2026	475 167,16	0,08
					5 245 183,70	0,86

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Norsko						
264 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	275 174,58	0,04
628 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	651 325,94	0,11
200 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	28. února 2033	206 910,35	0,03
1 052 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21. ledna 2031	896 117,39	0,15
967 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	918 009,95	0,15
300 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12. března 2029	308 370,02	0,05
					3 255 908,23	0,53
Polsko						
960 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,375 %	18. ledna 2036	858 096,00	0,14
1 000 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000 %	8. března 2049	747 750,00	0,12
					1 605 846,00	0,26
Rumunsko						
1 360 000	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	2. prosince 2029	1 168 512,00	0,19
2 200 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000 %	14. dubna 2033	1 711 886,00	0,28
					2 880 398,00	0,47
Jižní Korea						
642 000	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19. října 2026	608 147,34	0,10
301 000	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13. dubna 2027	309 409,94	0,05
300 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010 %	29. června 2026	286 956,00	0,05
609 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25. září 2027	633 902,01	0,10
					1 838 415,29	0,30
Španělsko						
400 000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17. dubna 2034	415 861,52	0,07
500 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	2,146 %	30. dubna 2027	495 375,09	0,08
300 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125 %	24. března 2027	288 449,17	0,05
100 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	7. června 2029	106 733,86	0,02
600 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,250 %	5. června 2034	620 725,67	0,10
400 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500 %	9. ledna 2028	405 116,26	0,07
300 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. února 2028	274 564,43	0,05
3 100 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,250 %	2. dubna 2029	3 107 078,63	0,51
200 000	Banco Santander S.A.	EUR	3,125 %	28. května 2029	204 872,03	0,03
600 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18. října 2031	651 004,51	0,11
200 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	213 065,52	0,03
2 500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	19. července 2029	2 659 458,38	0,43
200 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	6. září 2030	213 056,27	0,03
300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	18. června 2031	289 576,87	0,05
300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	310 683,53	0,05
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250 %	23. února 2033	215 069,42	0,04
500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. května 2034	543 597,29	0,09
350 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125 %	24. března 2036	386 438,51	0,06
500 000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750 %	23. října 2030	456 702,05	0,07
900 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(c)}	EUR	4,875 %	Perp.	928 930,79	0,15
300 000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750 %	25. března 2029	303 171,96	0,05
800 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17. ledna 2029	824 032,18	0,13
4 222 000	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30. dubna 2026	4 196 552,40	0,69
4 780 000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30. dubna 2027	4 687 577,36	0,77
4 600 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31. října 2027	4 485 468,74	0,73
8 600 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30. dubna 2029	8 250 658,88	1,35
2 240 000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31. října 2030	2 080 669,18	0,34

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
5 000 000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30. dubna 2031	4 263 973,25	0,70
6 051 000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30. července 2032	7 356 562,61	1,20
1 680 000	Spain Government Bond	EUR	2,550 %	31. října 2032	1 660 970,59	0,27
2 550 000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30. července 2033	2 465 162,21	0,40
4 500 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30. července 2035	4 035 832,83	0,66
4 200 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30. července 2041	4 908 967,14	0,80
1 452 000	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31. října 2044	1 802 102,16	0,29
3 073 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31. října 2046	2 790 288,79	0,46
600 000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31. října 2054	632 006,93	0,10
962 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. července 2066	908 829,68	0,15
					68 439 186,69	11,18
Nadnárodní						
400 000	African Development Bank	EUR	0,125 %	7. října 2026	383 055,78	0,06
1 150 000	European Stability Mechanism	EUR	1,750 %	20. října 2045	934 585,00	0,15
150 000	European Union	EUR	0,750 %	4. dubna 2031	135 208,88	0,02
2 540 000	European Union ^(b)	EUR	ZCP	4. července 2031	2 152 354,17	0,35
300 000	European Union	EUR	3,375 %	4. dubna 2032	319 087,50	0,05
5 400 000	European Union	EUR	2,750 %	4. února 2033	5 450 630,72	0,89
2 800 000	European Union ^(b)	EUR	ZCP	4. července 2035	2 099 612,54	0,34
2 300 000	European Union	EUR	1,500 %	4. října 2035	2 040 371,79	0,34
2 100 000	European Union	EUR	0,100 %	4. října 2040	1 347 099,03	0,22
16 320 000	European Union	EUR	2,500 %	4. října 2052	13 925 962,57	2,28
14 930 000	European Union	EUR	3,000 %	4. března 2053	14 058 001,11	2,30
200 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,500 %	16. dubna 2030	180 677,67	0,03
200 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625 %	12. ledna 2033	172 094,14	0,03
					43 198 740,90	7,06
Švédsko						
1 039 000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875 %	18. února 2026	1 009 704,51	0,16
151 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29. května 2030	156 014,17	0,03
					1 165 718,68	0,19
Švýcarsko						
500 000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31. března 2026	479 709,12	0,08
200 000	UBS AG/London	EUR	1,500 %	10. dubna 2026	195 891,45	0,03
437 000	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31. března 2031	371 728,71	0,06
200 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	2,125 %	13. října 2026	197 807,17	0,03
200 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	0,250 %	3. listopadu 2026	193 504,96	0,03
800 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	1,000 %	24. června 2027	772 846,76	0,13
2 956 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,375 %	11. ledna 2031	3 108 748,31	0,51
303 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,125 %	9. června 2033	315 805,90	0,05
					5 636 042,38	0,92
Spojené království						
162 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750 %	21. září 2032	173 040,30	0,03
490 000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	4. prosince 2045	487 249,73	0,08
3 749 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577 %	9. srpna 2029	3 406 664,79	0,56
240 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262 %	29. ledna 2034	265 388,88	0,04
100 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,347 %	8. května 2035	103 945,55	0,02
197 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,973 %	31. května 2036	205 437,28	0,03
599 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	619 742,99	0,10
335 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6. února 2031	338 356,36	0,06
916 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16. září 2033	917 074,76	0,15
3 254 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22. dubna 2028	3 058 951,07	0,50

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 85,82 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	513 025,41	0,08
507 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24. ledna 2034	521 948,28	0,09
263 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17. června 2035	276 438,60	0,05
400 000	National Grid PLC	EUR	2,949 %	30. března 2030	393 767,06	0,06
300 000	Nationwide Building Society	EUR	1,125 %	31. května 2028	285 168,87	0,05
506 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780 %	26. února 2030	456 214,01	0,07
150 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043 %	14. září 2032	139 606,97	0,02
600 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12. listopadu 2025	581 096,75	0,10
475 000	Santander UK PLC	EUR	0,050 %	12. ledna 2027	448 883,81	0,07
3 000 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	4. září 2032	3 028 920,87	0,49
862 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24. září 2032	864 141,31	0,14
278 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12. září 2033	283 977,20	0,05
					17 369 040,85	2,84

Spojené státy americké

228 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. ledna 2027	215 557,59	0,04
349 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16. května 2027	358 389,01	0,06
3 388 000	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21. května 2029	3 059 965,57	0,50
1 620 000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19. května 2028	1 548 555,28	0,25
415 000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	4. září 2036	395 485,92	0,07
1 200 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,776 %	4. května 2027	1 178 322,05	0,19
400 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,381 %	9. května 2030	371 069,32	0,06
1 161 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	1,250 %	11. února 2025	1 150 453,55	0,19
200 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	2,125 %	1. března 2027	195 011,63	0,03
851 000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000 %	15. října 2029	815 733,22	0,13
147 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16. června 2028	135 216,66	0,02
675 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11. února 2028	623 579,58	0,10
580 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	565 503,13	0,09
300 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	0,389 %	24. února 2028	283 094,71	0,05
400 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	3,674 %	6. června 2028	407 817,29	0,07
1 136 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	4,457 %	13. listopadu 2031	1 215 005,84	0,20
878 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. ledna 2030	909 676,57	0,15
400 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	1,342 %	23. října 2026	392 694,07	0,06
800 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406 %	29. října 2027	759 569,51	0,12
600 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495 %	26. října 2029	541 390,70	0,09
727 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790 %	21. března 2030	746 040,46	0,12
367 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955 %	21. března 2035	377 574,37	0,06
800 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	832 718,35	0,14
1 010 000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	1. března 2025	1 000 016,71	0,16
265 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	189 825,52	0,03
520 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650 %	21. listopadu 2034	541 483,81	0,09
1 379 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22. března 2029	1 233 750,03	0,20
200 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	8. dubna 2030	182 261,48	0,03
283 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. září 2035	221 791,28	0,04
					20 447 553,21	3,34

DLUHOPISY CELKEM

525 443 543,20 85,82

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 7,12 %

Francie

1 500 000	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A ^(a)	EUR	4,128 %	28. října 2035	1 503 795,36	0,25
-----------	--	-----	---------	----------------	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 7,12 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
1 200 000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A ^(a)	EUR	4,078 %	31. října 2042	1 203 411,40	0,20
561 439	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A ^(a)	EUR	4,286 %	31. října 2054	562 151,45	0,09
1 030 396	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A ^(a)	EUR	4,336 %	31. října 2057	1 034 450,86	0,17
193 959	Bumper FR 2022-1 Class A ^(a)	EUR	4,075 %	27. dubna 2032	194 142,57	0,03
200 435	FCT Autonoria DE 2023 Class A ^(a)	EUR	3,816 %	26. ledna 2043	200 364,26	0,03
241 751	FCT Pulse France 2022 Class A ^(a)	EUR	4,096 %	25. ledna 2035	241 906,55	0,04
490 221	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A ^(a)	EUR	4,046 %	25. července 2043	490 815,82	0,08
153 351	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A ^(a)	EUR	4,225 %	27. srpna 2061	153 601,28	0,02
66 118	Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Class A ^(a)	EUR	4,175 %	27. května 2062	66 269,05	0,01
500 000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A ^(a)	EUR	4,046 %	25. ledna 2038	499 912,71	0,08
400 000	Purple Master Credit Cards Class A ^(a)	EUR	3,926 %	25. července 2036	399 993,58	0,07
1 023 598	RED & Black Auto Lease France 2 Class A ^(a)	EUR	4,288 %	27. června 2035	1 025 217,71	0,17
500 000	Titrisocram 2024 Class A ^(a)	EUR	4,188 %	26. března 2039	500 049,90	0,08
					8 076 082,50	1,32
Německo						
43 690	Red & Black Auto Germany 8 UG Class B ^(a)	EUR	4,186 %	15. září 2030	43 578,56	0,01
588 653	Revocar 2023-1 UG Class A ^(a)	EUR	4,055 %	21. dubna 2036	589 775,67	0,09
900 000	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class A ^(a)	EUR	3,935 %	25. července 2037	900 271,16	0,15
					1 533 625,39	0,25
Irsko						
841 346	Accunia European CLO III DAC Class A ^(a)	EUR	4,558 %	20. ledna 2031	839 202,33	0,14
300 000	Arbour CLO XII DAC Class A ^(a)	EUR	5,385 %	15. ledna 2038	301 199,10	0,05
200 000	Arini European CLO I DAC Class A ^(a)	EUR	5,585 %	15. července 2036	201 001,80	0,03
599 373	Aurium CLO I DAC Class ARR ^(a)	EUR	4,505 %	23. března 2032	599 075,55	0,10
409 412	Avoca CLO XV DAC Class AR ^(a)	EUR	4,395 %	15. dubna 2031	407 582,25	0,07
800 000	Avoca CLO XXIX DAC Class A ^(a)	EUR	5,405 %	15. dubna 2037	802 632,80	0,13
800 000	Blackrock European CLO X DAC Class AR ^(a)	EUR	4,655 %	15. října 2034	796 166,40	0,13
500 000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A ^(a)	EUR	4,585 %	15. dubna 2035	496 751,00	0,08
172 025	Bruegel 2021 DAC Class A ^(a)	EUR	4,338 %	22. května 2031	167 468,03	0,03
371 850	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A ^(a)	EUR	4,280 %	15. prosince 2032	372 618,54	0,06
1 094 878	Contego CLO IV DAC Class ARE ^(a)	EUR	4,338 %	23. ledna 2030	1 088 460,06	0,18
324 015	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class A1RR ^(a)	EUR	4,322 %	15. srpna 2032	323 548,45	0,05
431 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A ^(a)	EUR	4,761 %	15. září 2038	430 486,33	0,07
429 443	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A ^(a)	EUR	4,158 %	20. prosince 2060	429 701,96	0,07
552 634	Dilosk RMBS No 7 DAC Class A ^(a)	EUR	4,541 %	20. října 2062	555 376,04	0,09
518 588	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A ^(a)	EUR	4,210 %	20. května 2062	518 314,08	0,08
151 000	Dilosk Rmbs NO 9 Dac Class A ^(a)	EUR	4,470 %	25. ledna 2063	150 995,51	0,02
606 381	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,339 %	12. září 2033	608 118,41	0,10
184 117	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,212 %	18. září 2032	184 234,84	0,03
700 000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,192 %	18. února 2034	701 099,81	0,11
750 000	Harvest CLO XXII DAC Class AR ^(a)	EUR	4,535 %	15. ledna 2032	746 741,25	0,12
121 287	LT Autorahoitus II DAC Class A ^(a)	EUR	4,112 %	18. června 2031	121 424,91	0,02
190 887	LT Autorahoitus III DAC Class A ^(a)	EUR	4,312 %	18. prosince 2032	191 528,45	0,03
356 482	Lt Autorahoitus IV DAC Class A ^(a)	EUR	4,102 %	18. července 2033	357 248,94	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 7,12 % (pokračování)						
Irsko (pokračování)						
380 489	LT Autorahoitus V DAC Class A ^(a)	EUR	3,992 %	18. května 2035	380 863,98	0,06
388 470	Mulcair Securities No 3 DAC Class A ^(a)	EUR	4,655 %	24. dubna 2065	388 732,47	0,06
540 000	Nassau Euro CLO II DAC Class A ^(a)	EUR	5,885 %	25. dubna 2036	543 708,72	0,09
1 000 000	Nassau Euro CLO III DAC Class A ^(a)	EUR	5,635 %	15. července 2037	1 009 249,00	0,17
300 000	Penta CLO 11 DAC Class AR ^(a)	EUR	5,043 %	15. července 2037	300 537,30	0,05
491 434	Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Class A ^(a)	EUR	3,952 %	10. listopadu 2032	491 508,53	0,08
202 291	Providus CLO I DAC Class A ^(a)	EUR	4,288 %	14. května 2031	202 094,11	0,03
800 000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,488 %	20. dubna 2034	794 971,20	0,13
500 000	Rockford Tower Europe Clo 2023-1 DAC Class A ^(a)	EUR	5,435 %	15. října 2037	501 278,50	0,08
350 000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R ^(a)	EUR	4,505 %	15. dubna 2035	347 784,85	0,06
400 000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1 ^(a)	EUR	5,400 %	15. dubna 2039	401 600,00	0,07
700 000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1 ^(a)	EUR	4,555 %	15. dubna 2035	697 636,10	0,11
300 000	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A ^(a)	EUR	3,926 %	25. června 2034	300 195,55	0,05
377 298	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A ^(a)	EUR	4,374 %	24. června 2071	376 542,24	0,06
800 000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A ^(a)	EUR	4,723 %	5. září 2037	800 428,80	0,13
106 536	Taurus 2019-4 FIN DAC Class A ^(a)	EUR	5,442 %	18. listopadu 2031	103 153,91	0,02
280 384	Taurus 2020-1 NL DAC Class A ^(a)	EUR	4,460 %	20. února 2030	266 523,35	0,04
414 000	Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR ^(a)	EUR	4,761 %	20. října 2038	414 219,01	0,07
740 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR ^(a)	EUR	5,191 %	20. července 2038	743 456,54	0,12
277 721	Voya Euro CLO I DAC Class A ^(a)	EUR	4,435 %	15. října 2030	277 589,98	0,05
					20 733 050,98	3,38
Lucembursko						
223 704	Auto1 Car Funding Sarl Class A ^(a)	EUR	4,136 %	15. prosince 2033	223 920,24	0,04
370 607	Bumper DE SA - Compartment 2023-1 Class A ^(a)	EUR	3,975 %	23. srpna 2032	370 811,45	0,06
646 425	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A ^(a)	EUR	4,035 %	25. listopadu 2054	646 298,52	0,10
556 000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A ^(a)	EUR	3,976 %	25. září 2041	556 295,50	0,09
187 113	FACT Master S.A. Class A ^(a)	EUR	4,098 %	20. července 2028	187 308,28	0,03
639 752	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A ^(a)	EUR	4,291 %	26. května 2065	639 229,47	0,10
250 539	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A ^(a)	EUR	4,391 %	26. května 2065	250 035,57	0,04
116 356	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class A ^(a)	EUR	4,058 %	26. listopadu 2030	116 456,50	0,02
526 401	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class A ^(a)	EUR	4,136 %	14. listopadu 2034	526 963,73	0,09
800 000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2024-1 Class A ^(a)	EUR	4,086 %	14. ledna 2038	800 836,69	0,13
347 329	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class A ^(a)	EUR	4,038 %	20. ledna 2035	347 866,71	0,06
					4 666 022,66	0,76
Nizozemsko						
704 000	Aurorus 2023 BV Class A ^(a)	EUR	4,142 %	13. srpna 2049	705 813,86	0,12
800 000	Bumper NL 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,065 %	22. března 2035	801 105,54	0,13
800 000	Bumper NL 2024-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,035 %	21. března 2036	800 907,37	0,13
384 147	Candide Financing 2021-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,260 %	20. listopadu 2060	386 565,78	0,06
406 613	Delphinus 2023-I BV Class A ^(a)	EUR	3,915 %	22. března 2102	406 682,43	0,07
412 822	Domi 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,662 %	15. února 2055	417 726,62	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 7,12 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

200 000	Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B ^(a)	EUR	4,198 %	20. února 2029	200 139,24	0,03
522 417	Green Apple 2021-I BV Class A ^(a)	EUR	4,362 %	17. ledna 2060	525 629,88	0,09
682 000	Green Lion 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,148 %	23. července 2065	682 661,27	0,11
500 000	Green STORM 2023 BV Class A ^(a)	EUR	3,918 %	22. února 2070	499 316,00	0,08
742 750	Hill FL 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,172 %	18. května 2031	744 380,08	0,12
600 000	Hill FL 2024-1BV Class A ^(a)	EUR	4,142 %	18. února 2032	601 387,11	0,10
310 000	Mila 2024-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,104 %	16. září 2041	310 493,81	0,05
731 111	Vecht Residential 2023-1 BV Class A ^(a)	EUR	4,538 %	22. května 2058	732 806,54	0,12
					7 815 615,53	1,28

Španělsko

224 026	FT RMBS Prado X Class A ^(a)	EUR	4,181 %	16. března 2055	223 589,11	0,04
544 704	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B ^(a)	EUR	6,474 %	24. prosince 2034	560 215,74	0,09
					783 804,85	0,13

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

43 608 201,91 7,12

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 9,50 %

Irsko

2 691	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	28 175 954,33	4,60
-------	--	-----	---------------	------

Lucembursko

2 630	Goldman Sachs AAA ABS - Z Cap EUR	EUR	14 909 114,25	2,44
2 432	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	15 058 455,43	2,46
			29 967 569,68	4,90

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

58 143 524,01 9,50

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

627 195 269,12 102,44

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

627 195 269,12 102,44

Termínované kontrakty – 0,13 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------	------------------------	-------

EUR

724	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	86 916 200,00	446 180,00	0,07
53	Euro-BTP Futures 06/12/2024	Long	6 437 910,00	154 900,00	0,03
104	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	14 031 680,00	7 280,00	0,00
(68)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	9 267 040,00	24 040,00	0,00
553	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	59 267 775,00	153 783,42	0,03
			157 386 525,00	786 183,42	0,13

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ

786 183,42 0,13

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Termínované kontrakty – 0,24 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
32 830 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	14. května 2028	J.P. Morgan SE	261 121,94	0,04
24 470 000	Plovoucí	2,000 %	EUR	25. ledna 2049	J.P. Morgan SE	7 250,95	0,00
29 920 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	10. listopadu 2033	J.P. Morgan SE	715 414,13	0,12
9 720 000	2,000 %	Plovoucí	EUR	17. května 2053	J.P. Morgan SE	103 358,11	0,02
24 760 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	348 746,58	0,06
41 070 000	1,452 %	Plovoucí	EUR	10. srpna 2042	J.P. Morgan SE	1 525 050,67	0,25
10 280 000	2,250 %	Plovoucí	EUR	18. prosince 2054	J.P. Morgan SE	30 288,89	0,00
19 000 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	25. ledna 2039	J.P. Morgan SE	211 540,49	0,03
NEREALIZOVANÝ ZISK Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						3 202 771,76	0,52
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						3 202 771,76	0,52
Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
15 930 000	Plovoucí	2,152 %	EUR	9. srpna 2037	J.P. Morgan SE	(317 666,50)	(0,05)
23 990 000	Plovoucí	1,051 %	EUR	11. srpna 2047	J.P. Morgan SE	(754 610,49)	(0,12)
43 840 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	25. ledna 2044	J.P. Morgan SE	(115 725,76)	(0,02)
15 580 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	10. listopadu 2053	J.P. Morgan SE	(571 745,80)	(0,09)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(1 759 748,55)	(0,28)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(1 759 748,55)	(0,28)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						1 443 023,21	0,24
						Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE						629 424 475,75	102,81
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						(17 196 150,25)	(2,81)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						612 228 325,50	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

(c) Cenný papír je časově neomezený.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 98,04 %						
Austrálie						
100 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19. února 2029	92 907,37	0,42
100 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,125 %	15. října 2029	88 527,60	0,40
250 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	0,010 %	6. ledna 2029	224 015,81	1,02
100 000	Westpac Banking Corp.	EUR	1,079 %	5. dubna 2027	96 465,32	0,44
200 000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,010 %	22. září 2028	180 639,92	0,82
					682 556,02	3,10
Rakousko						
200 000	Erste Group Bank AG	EUR	3,500 %	14. května 2029	207 806,31	0,94
100 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,010 %	11. září 2029	88 012,81	0,40
200 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15. ledna 2030	175 239,39	0,79
200 000	Erste Group Bank AG	EUR	2,875 %	9. ledna 2031	202 490,52	0,92
100 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	2,875 %	10. listopadu 2028	100 998,98	0,46
100 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625 %	20. března 2029	91 667,29	0,42
100 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	3,125 %	21. září 2029	102 248,71	0,46
100 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,250 %	21. června 2030	87 389,42	0,40
					1 055 853,43	4,79
Belgie						
200 000	BNP Paribas Fortis S.A.	EUR	3,750 %	30. října 2028	209 215,61	0,95
200 000	ING Belgium S.A.	EUR	0,010 %	20. února 2030	174 485,16	0,79
100 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,500 %	6. června 2026	100 687,35	0,46
					484 388,12	2,20
Kanada						
200 000	Bank of Montreal	EUR	2,750 %	13. října 2026	201 445,02	0,91
200 000	Bank of Montreal	EUR	0,125 %	26. ledna 2027	189 366,25	0,86
200 000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010 %	18. března 2025	197 123,44	0,89
150 000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	3,250 %	18. ledna 2028	153 240,96	0,70
200 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,040 %	9. července 2027	186 442,05	0,85
200 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,050 %	19. června 2026	191 878,88	0,87
100 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010 %	21. ledna 2027	94 507,37	0,43
300 000	Royal Bank of Canada	EUR	3,500 %	25. července 2028	310 558,65	1,41
200 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010 %	5. října 2028	180 837,30	0,82
100 000	Royal Bank of Canada/Toronto	EUR	0,010 %	14. září 2026	95 465,37	0,43
200 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	1,707 %	28. července 2025	198 246,20	0,90
100 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,879 %	13. března 2026	101 893,14	0,46
150 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,765 %	8. září 2026	153 676,99	0,70
200 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,191 %	16. února 2029	205 096,27	0,93
300 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,715 %	13. března 2030	316 164,11	1,44
					2 775 942,00	12,60
Finsko						
200 000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ	EUR	3,625 %	26. října 2028	209 098,50	0,95
130 000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ	EUR	3,000 %	12. dubna 2034	133 095,02	0,61
150 000	OP Mortgage Bank	EUR	2,750 %	22. června 2026	150 704,07	0,68
150 000	OP Mortgage Bank	EUR	3,375 %	15. února 2027	153 175,18	0,70
100 000	OP Mortgage Bank	EUR	3,000 %	17. července 2031	102 230,94	0,46
					748 303,71	3,40
Francie						
200 000	Arkea Home Loans SFH S.A.	EUR	1,750 %	16. května 2032	185 960,79	0,84
100 000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,010 %	22. ledna 2027	94 494,55	0,43
300 000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050 %	5. července 2027	280 289,40	1,27
100 000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,125 %	25. června 2035	74 647,50	0,34
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. března 2029	104 737,98	0,48
100 000	BNP Paribas Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000 %	31. ledna 2030	101 981,19	0,46

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,04 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
400 000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,250 %	12. dubna 2028	409 422,72	1,86
100 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010 %	27. května 2030	86 135,55	0,39
100 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,125 %	3. prosince 2030	85 543,23	0,39
200 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625 %	29. května 2031	174 500,60	0,79
100 000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375 %	27. června 2033	104 199,93	0,47
100 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,500 %	23. ledna 2035	78 789,44	0,36
300 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,125 %	30. dubna 2027	282 363,75	1,28
100 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010 %	8. října 2029	87 981,54	0,40
100 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	2,875 %	25. března 2031	100 953,44	0,46
200 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	3,000 %	12. ledna 2034	202 215,83	0,92
300 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	3,625 %	17. ledna 2029	312 843,22	1,42
200 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250 %	11. května 2032	178 694,16	0,81
100 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,625 %	20. ledna 2042	67 147,37	0,31
200 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,225 %	14. září 2026	191 473,22	0,87
300 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,125 %	17. května 2029	306 459,90	1,39
100 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,010 %	29. října 2035	72 633,20	0,33
21 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875 %	25. dubna 2055	23 790,17	0,11
100 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875 %	11. srpna 2028	93 925,85	0,43
100 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,625 %	31. května 2030	94 610,43	0,43
200 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,250 %	24. března 2031	182 879,04	0,83
100 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,375 %	3. února 2032	90 902,13	0,41
200 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000 %	11. prosince 2032	203 344,36	0,92
200 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,375 %	1. února 2033	164 162,32	0,75
100 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,500 %	28. září 2038	82 396,18	0,37
100 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	104 523,69	0,47
100 000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000 %	30. ledna 2029	93 517,97	0,43
200 000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	0,625 %	23. června 2027	190 452,72	0,87
100 000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,625 %	31. července 2026	102 058,04	0,46
100 000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	0,010 %	29. října 2029	87 879,07	0,40
300 000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,375 %	31. července 2030	311 465,71	1,41
100 000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,125 %	24. února 2032	102 487,46	0,47
					5 511 863,65	25,03
Německo						
300 000	Commerzbank AG	EUR	0,500 %	9. června 2026	290 186,32	1,32
100 000	Commerzbank AG	EUR	0,010 %	11. března 2030	87 332,91	0,40
109 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	2. července 2030	111 821,69	0,51
100 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31. ledna 2035	101 936,09	0,46
218 000	DZ HYP AG	EUR	0,010 %	12. listopadu 2027	202 300,49	0,92
100 000	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25. února 2029	92 379,95	0,42
200 000	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13. září 2030	198 295,60	0,90
182 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,250 %	27. září 2027	186 870,28	0,85
250 000	Muenchener Hypothekenbank eG	EUR	3,000 %	14. srpna 2030	256 972,31	1,17
200 000	Muenchener Hypothekenbank eG	EUR	3,000 %	11. července 2031	205 856,07	0,93
440 000	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,625 %	20. listopadu 2025	430 074,29	1,95
220 000	UniCredit Bank GmbH	EUR	3,125 %	24. února 2028	224 797,78	1,02
					2 388 823,78	10,85
Island						
150 000	Arion Banki HF	EUR	0,050 %	5. října 2026	142 068,07	0,65
150 000	Islandsbanki HF	EUR	3,000 %	20. září 2027	150 097,72	0,68
					292 165,79	1,33
Itálie						
140 000	Banco BPM SpA	EUR	3,375 %	24. ledna 2030	143 420,12	0,65

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,04 % (pokračování)						
Itálie (pokračování)						
100 000	BPER Banca SPA	EUR	3,250 %	22. ledna 2031	102 637,67	0,47
					246 057,79	1,12
Japonsko						
100 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	4,086 %	19. dubna 2028	104 159,64	0,47
100 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25. října 2028	90 296,68	0,41
					194 456,32	0,88
Nizozemsko						
100 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,375 %	14. ledna 2035	78 419,26	0,36
100 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,375 %	12. ledna 2037	84 215,38	0,38
100 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,625 %	24. ledna 2037	76 373,34	0,35
100 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400 %	17. září 2041	64 469,65	0,29
100 000	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	7. února 2034	101 578,30	0,46
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,202 %	6. května 2036	103 099,19	0,47
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,010 %	27. listopadu 2040	61 818,07	0,28
200 000	de Volksbank NV	EUR	0,500 %	30. ledna 2026	194 612,54	0,88
200 000	ING Bank NV	EUR	0,750 %	18. února 2029	185 888,31	0,84
200 000	ING Bank NV	EUR	2,500 %	21. února 2030	199 443,31	0,91
200 000	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21. května 2034	204 215,47	0,93
100 000	Knab NV	EUR	0,010 %	16. listopadu 2025	96 972,69	0,44
					1 451 105,51	6,59
Nový Zéland						
100 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951 %	17. července 2026	102 568,91	0,47
100 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,895 %	23. března 2027	96 293,95	0,44
100 000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	21. května 2031	84 546,46	0,38
100 000	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29. června 2027	99 741,30	0,45
200 000	Bank of New Zealand	EUR	3,708 %	20. prosince 2028	207 800,88	0,94
400 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,010 %	8. června 2028	363 049,44	1,65
					954 000,94	4,33
Norsko						
100 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	8. října 2027	93 122,79	0,42
433 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21. ledna 2031	368 839,19	1,68
200 000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	0,125 %	5. listopadu 2029	177 295,00	0,81
200 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375 %	14. listopadu 2029	203 335,68	0,92
100 000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	8. září 2028	90 795,24	0,41
200 000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	10. března 2031	169 053,45	0,77
					1 102 441,35	5,01
Portugalsko						
100 000	Banco Santander Totta S.A.	EUR	3,250 %	15. února 2031	102 856,47	0,47
Singapur						
200 000	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812 %	13. října 2025	199 916,00	0,91
150 000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,010 %	1. prosince 2027	138 124,50	0,63
100 000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,100 %	25. května 2029	88 632,00	0,40
					426 672,50	1,94
Jižní Korea						
100 000	KEB Hana Bank	EUR	0,010 %	26. ledna 2026	96 365,00	0,44
118 000	Kookmin Bank	EUR	0,052 %	15. července 2025	115 186,88	0,52
100 000	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19. října 2026	94 727,00	0,43
100 000	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13. dubna 2027	102 794,00	0,47
100 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010 %	7. července 2025	97 805,71	0,44
200 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963 %	19. července 2026	197 882,00	0,90
100 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25. září 2027	104 089,00	0,47
140 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	3,124 %	18. března 2029	142 979,20	0,65
					951 828,79	4,32

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,04 % (pokračování)						
Španělsko						
100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	3,125 %	17. července 2027	101 701,19	0,46
100 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,500 %	28. srpna 2026	101 662,05	0,46
200 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,250 %	5. června 2034	206 908,56	0,94
400 000	Banco Santander S.A.	EUR	3,250 %	14. února 2028	409 084,68	1,86
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	3,125 %	28. května 2029	102 436,01	0,47
200 000	Banco Santander S.A.	EUR	2,750 %	8. září 2032	199 170,57	0,90
100 000	Bankinter S.A.(a)	EUR	4,375 %	3. května 2030	105 353,96	0,48
100 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125 %	24. března 2036	110 411,00	0,50
200 000	Programa Cédulas TDA Fondo de Titulización de Activos	EUR	4,250 %	28. března 2027	208 053,79	0,94
					1 544 781,81	7,01
Švédsko						
100 000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,750 %	10. února 2032	93 721,48	0,42
Spojené království						
130 000	Coventry Building Society	EUR	2,625 %	7. prosince 2026	130 026,91	0,59
200 000	Lloyds Bank PLC	EUR	3,250 %	2. února 2026	201 611,01	0,92
130 000	Santander UK PLC	EUR	1,125 %	12. března 2027	125 715,42	0,57
124 000	Santander UK PLC	EUR	3,000 %	12. března 2029	126 306,00	0,57
					583 659,34	2,65
DLUHOPISY CELKEM					21 591 478,80	98,04
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					21 591 478,80	98,04
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					21 591 478,80	98,04

Termínované kontrakty – (0,01) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
1	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	134 920,00	2 120,00	0,01
12	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	1 286 100,00	6 960,00	0,03
			1 421 020,00	9 080,00	0,04
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				9 080,00	0,04
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(9)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	1 080 450,00	(11 925,00)	(0,05)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(11 925,00)	(0,05)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	21 588 633,80	98,03
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	434 309,97	1,97
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	22 022 943,77	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,81 %						
Austrálie						
2 500 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	EUR	5,101 %	3. února 2033	2 620 139,68	0,13
2 000 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	EUR	4,266 %	4. června 2034	2 051 312,70	0,10
18 945 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28. února 2030	19 133 699,78	0,95
8 880 000	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	3. září 2036	9 036 430,52	0,45
5 966 000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386 %	18. března 2030	6 018 434,46	0,30
5 753 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	EUR	0,766 %	13. května 2031	5 500 415,17	0,28
					44 360 432,31	2,21
Rakousko						
8 700 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100 %	16. listopadu 2028	8 016 481,72	0,40
2 400 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,250 %	30. května 2030	2 527 527,98	0,13
4 400 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000 %	10. června 2030	4 301 489,63	0,21
4 200 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	4 401 475,30	0,22
5 500 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625 %	8. září 2031	5 299 486,83	0,26
4 000 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	3,250 %	27. srpna 2032	4 011 245,36	0,20
1 400 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875 %	15. listopadu 2032	1 289 778,34	0,06
1 300 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25. září 2026	1 237 164,55	0,06
3 400 000	Raiffeisen Bank International AG ^(a)	EUR	1,500 %	12. března 2030	3 360 945,70	0,17
400 000	Raiffeisen Bank International AG ^(a)	EUR	2,875 %	18. června 2032	379 329,33	0,02
7 100 000	Raiffeisen Bank International AG ^(a)	EUR	5,250 %	2. ledna 2035	7 144 381,32	0,36
					41 969 306,06	2,09
Belgie						
1 800 000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875 %	8. listopadu 2028	1 603 184,65	0,08
1 000 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,650 %	28. března 2031	928 184,27	0,05
7 570 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875 %	2. dubna 2032	7 505 325,40	0,37
3 000 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	2 827 102,68	0,14
15 050 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750 %	22. března 2037	15 397 681,64	0,77
2 000 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,750 %	22. ledna 2029	2 050 110,88	0,10
3 800 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625 %	11. června 2030	3 903 685,36	0,20
2 100 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	23. listopadu 2027	2 162 141,27	0,11
3 700 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,250 %	28. listopadu 2029	3 858 407,29	0,19
1 100 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500 %	3. prosince 2029	1 092 983,41	0,05
5 600 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	19. dubna 2030	5 875 311,46	0,29
1 400 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25. srpna 2030	1 378 291,35	0,07
4 100 000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	6. prosince 2031	4 396 211,31	0,22
10 800 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750 %	17. dubna 2035	11 214 967,86	0,56
1 700 000	Proximus SADP	EUR	4,000 %	8. března 2030	1 779 354,44	0,09
					65 972 943,27	3,29
Bermudy						
4 450 000	Aegon Ltd. ^{(a),(b)}	EUR	5,625 %	Perp.	4 383 729,84	0,22
Britské Panenské ostrovy						
3 534 000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250 %	31. května 2027	3 476 773,51	0,17
Kanada						
9 329 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29. března 2028	9 189 039,07	0,46
7 089 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	3,467 %	5. září 2029	7 208 307,73	0,36
7 970 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. listopadu 2029	8 567 234,50	0,43
1 400 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010 %	5. října 2028	1 265 861,07	0,06
835 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551 %	3. srpna 2027	829 833,15	0,04
2 200 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631 %	13. prosince 2029	2 255 779,94	0,11
					29 316 055,46	1,46

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Česká republika						
2 200 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8. března 2028	2 288 330,00	0,12
2 800 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	4,570 %	3. července 2031	2 855 888,00	0,14
					5 144 218,00	0,26
Dánsko						
6 742 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. června 2027	6 312 986,04	0,32
3 800 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875 %	1. července 2029	3 450 064,84	0,17
5 288 000	Danske Bank A/S ^(a)	EUR	4,750 %	21. června 2030	5 639 533,02	0,28
1 400 000	Danske Bank A/S ^(a)	EUR	4,125 %	10. ledna 2031	1 472 288,44	0,07
3 600 000	Jyske Bank A/S ^(a)	EUR	5,125 %	1. května 2035	3 789 460,98	0,19
					20 664 333,32	1,03
Finsko						
1 677 000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. ledna 2029	1 488 414,63	0,07
1 500 000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	7. března 2025	1 485 651,30	0,07
1 019 000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7. prosince 2027	1 068 378,89	0,05
430 000	Metso OYJ	EUR	0,875 %	26. května 2028	396 686,00	0,02
4 477 000	Neste OYJ	EUR	3,875 %	21. května 2031	4 584 847,93	0,23
3 918 000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625 %	9. června 2030	3 853 907,48	0,19
3 170 000	Sampo OYJ ^(a)	EUR	3,375 %	23. května 2049	3 105 984,23	0,16
4 500 000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	2,625 %	31. března 2027	4 458 786,71	0,22
7 000 000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	1,375 %	23. června 2028	6 561 888,20	0,33
7 540 000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750 %	1. června 2030	7 972 860,69	0,40
					34 977 406,06	1,74
Francie						
1 506 000	AXA S.A. ^{(a),(b)}	EUR	6,375 %	Perp.	1 574 049,65	0,08
3 200 000	Ayvens S.A.	EUR	3,875 %	24. ledna 2028	3 259 242,08	0,16
4 700 000	Ayvens S.A.	EUR	4,875 %	6. října 2028	4 975 034,65	0,25
3 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26. ledna 2028	3 173 547,53	0,16
400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. července 2028	360 096,96	0,02
900 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3. listopadu 2028	814 271,59	0,04
2 700 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. března 2029	2 827 925,51	0,14
5 200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	5 437 780,97	0,27
2 600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	2 746 824,26	0,14
4 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750 %	10. listopadu 2031	5 163 683,86	0,26
1 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. listopadu 2031	1 247 503,80	0,06
4 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	16. června 2032	4 818 321,79	0,24
5 900 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1. února 2033	6 107 347,77	0,30
2 500 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19. července 2027	2 525 692,85	0,13
1 000 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250 %	13. dubna 2027	957 612,64	0,05
6 500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. února 2028	6 113 867,37	0,31
5 300 000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1. září 2029	5 397 696,97	0,27
600 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. ledna 2030	532 158,75	0,03
1 200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,375 %	20. listopadu 2030	1 181 504,15	0,06
5 000 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	15. ledna 2032	4 713 952,40	0,24
5 000 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	26. září 2032	5 296 973,60	0,26
4 700 000	Bouygues S.A.	EUR	3,875 %	17. července 2031	4 878 723,19	0,24
1 100 000	Bouygues S.A.	EUR	4,625 %	7. června 2032	1 192 292,00	0,06
4 200 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. července 2028	4 378 621,72	0,22
1 000 000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	8. března 2033	1 030 258,13	0,05
4 000 000	Carrefour S.A.	EUR	4,375 %	14. listopadu 2031	4 256 161,68	0,21
900 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,500 %	30. června 2051	818 748,49	0,04
4 800 000	Covivio S.A./France	EUR	4,625 %	5. června 2032	5 039 073,65	0,25
1 600 000	Credit Agricole Assurances S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	27. září 2048	1 654 928,18	0,08
3 700 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	5. června 2030	3 643 978,67	0,18

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
2 600 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	3,750 %	23. ledna 2031	2 647 758,41	0,13
2 900 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	3 031 187,13	0,15
2 300 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	5,500 %	28. srpna 2033	2 444 667,42	0,12
1 800 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,750 %	22. ledna 2034	1 866 659,42	0,09
6 300 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. září 2027	6 392 198,86	0,32
2 100 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	25. října 2029	2 097 187,07	0,11
5 000 000	Elis S.A.	EUR	1,625 %	3. dubna 2028	4 697 724,75	0,23
5 700 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21. března 2030	5 741 663,75	0,29
3 100 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	3 157 736,69	0,16
4 600 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	4 706 497,68	0,24
3 000 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. září 2035	3 073 842,48	0,15
5 500 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	5 462 049,51	0,27
2 000 000	Kleppierre S.A.	EUR	3,875 %	23. září 2033	2 028 329,00	0,10
3 900 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 2033	4 046 564,93	0,20
9 100 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750 %	15. září 2033	9 373 683,50	0,47
2 300 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. září 2028	2 443 121,23	0,12
800 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. září 2030	703 415,90	0,04
2 120 000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750 %	10. dubna 2026	2 071 658,66	0,10
2 174 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625 %	13. července 2026	2 213 832,55	0,11
7 100 000	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	3. září 2030	7 169 688,77	0,36
1 000 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. června 2033	1 034 181,79	0,05
2 700 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	2 774 721,37	0,14
3 500 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,875 %	21. listopadu 2031	3 700 280,54	0,18
1 600 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. června 2033	1 723 397,58	0,09
700 000	Sogecap S.A. ^(a)	EUR	6,500 %	16. května 2044	774 521,98	0,04
7 400 000	SuezSACA	EUR	2,375 %	24. května 2030	7 054 612,03	0,35
700 000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	1. prosince 2029	632 769,88	0,03
1 500 000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,994 %	8. dubna 2032	1 400 658,45	0,07
1 000 000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535 %	31. května 2039	783 947,24	0,04
5 900 000	TotalEnergies SE ^{(a),(b)}	EUR	2,000 %	Perp.	5 468 282,51	0,27
13 748 000	TotalEnergies SE ^{(a),(b)}	EUR	2,625 %	Perp.	13 660 552,96	0,68
11 750 000	TotalEnergies SE ^{(a),(b)}	EUR	3,369 %	Čas. neom.	11 649 011,34	0,58
7 100 000	Veolia Environnement S.A. ^{(a),(b)}	EUR	2,250 %	Perp.	6 912 439,66	0,35
3 400 000	Veolia Environnement S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,993 %	Perp.	3 616 579,29	0,18
500 000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,250 %	15. dubna 2028	474 287,02	0,02
					233 147 586,21	11,63
Německo						
2 200 000	Allianz SE ^(a)	EUR	1,301 %	25. září 2049	1 969 771,34	0,10
3 000 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	3 134 785,98	0,16
1 500 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250 %	25. března 2029	1 597 795,76	0,08
3 800 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	4,875 %	16. října 2034	3 916 537,53	0,19
988 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	1,375 %	10. června 2026	974 658,34	0,05
2 100 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,625 %	20. ledna 2027	2 031 804,52	0,10
1 700 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	12. července 2028	1 734 268,26	0,09
6 000 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	4,125 %	4. dubna 2030	6 151 669,92	0,31
3 300 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	1,750 %	19. listopadu 2030	3 014 816,48	0,15
1 400 000	Deutsche Bank AG ^(a)	EUR	1,375 %	17. února 2032	1 215 560,61	0,06
200 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000 %	29. května 2026	199 100,76	0,01
3 500 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875 %	16. května 2027	3 466 443,93	0,17
2 251 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	2 311 827,58	0,11
4 400 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. dubna 2028	4 195 415,18	0,21
1 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	5. září 2031	1 495 535,49	0,07
1 000 000	Evonik Industries AG ^(a)	EUR	1,375 %	2. září 2081	941 915,11	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
3 000 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125 %	9. října 2039	2 677 784,55	0,13
2 800 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750 %	8. října 2040	2 532 930,82	0,13
4 427 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30. září 2029	4 428 045,61	0,22
5 776 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	5 743 976,99	0,29
700 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	17. ledna 2029	632 046,45	0,03
2 700 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19. listopadu 2032	2 185 933,42	0,11
3 600 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	3 715 541,68	0,18
800 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	2. června 2043	827 963,24	0,04
2 499 000	RWE AG	EUR	3,625 %	13. února 2029	2 585 293,42	0,13
12 823 000	RWE AG	EUR	2,750 %	24. května 2030	12 574 437,56	0,63
6 300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. června 2026	6 457 661,91	0,32
6 100 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. září 2027	6 359 986,64	0,32
12 000 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28. března 2030	11 829 216,36	0,59
565 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. listopadu 2025	551 959,17	0,03
7 800 000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250 %	5. prosince 2047	7 475 626,00	0,37
100 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,250 %	7. ledna 2026	101 204,12	0,00
4 001 000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	3,875 %	10. září 2030	4 021 491,64	0,20
13 150 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11. října 2028	13 323 517,67	0,66
1 500 000	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23. května 2027	1 564 689,11	0,08
1 100 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	1 027 871,09	0,05
2 300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	7. října 2027	2 145 811,17	0,11
4 400 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1. září 2028	3 918 777,98	0,19
1 300 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14. září 2029	1 137 051,64	0,06
5 200 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	4 542 266,40	0,23
2 200 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	9. července 2030	1 920 175,84	0,10
500 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24. března 2031	415 765,00	0,02
1 500 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1. září 2032	1 205 264,03	0,06
3 500 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	3 596 380,94	0,18
1 000 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	28. ledna 2041	629 525,09	0,03
500 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1. září 2051	294 543,42	0,01
1 700 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	3. května 2028	1 534 250,00	0,08
					150 308 895,75	7,49
Řecko						
2 300 000	National Bank of Greece S.A. ^(a)	EUR	4,500 %	29. ledna 2029	2 364 879,34	0,12
3 219 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	17. července 2029	3 302 509,10	0,16
					5 667 388,44	0,28
Maďarsko						
2 400 000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125 %	5. října 2027	2 494 536,00	0,12
Island						
3 000 000	Arion Banki HF	EUR	0,375 %	14. července 2025	2 929 446,27	0,15
1 300 000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25. května 2026	1 382 145,95	0,07
2 795 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21. listopadu 2028	2 909 502,12	0,14
2 438 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. března 2027	2 596 126,63	0,13
					9 817 220,97	0,49
Irsko						
1 076 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	1 021 629,06	0,05
4 180 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250 %	4. dubna 2028	4 099 905,35	0,20
2 000 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	23. července 2029	2 100 761,10	0,11
2 700 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30. května 2031	2 664 529,80	0,13
1 481 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	20. května 2035	1 516 571,00	0,08
2 144 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375 %	10. května 2027	2 059 374,26	0,10
1 309 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4. července 2031	1 420 259,65	0,07
2 344 000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6. května 2033	1 929 563,95	0,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)

Irsko (pokračování)

1 653 000	ESB Finance DAC	EUR	3,750 %	25. ledna 2043	1 616 139,46	0,08
6 853 000	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154 %	29. dubna 2031	7 065 674,08	0,35
13 800 000	Linde PLC	EUR	3,625 %	12. června 2034	14 295 839,80	0,71
12 200 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14. února 2036	12 260 305,70	0,61
8 850 000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15. září 2026	8 559 985,50	0,43
13 300 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	6,625 %	25. dubna 2028	14 280 903,20	0,71
1 250 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	6,625 %	30. června 2029	1 383 419,69	0,07
2 691 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	2 768 117,84	0,14
4 595 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	4 579 146,84	0,23
1 230 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. ^(a)	USD	3,000 %	19. dubna 2051	967 669,82	0,05
					84 589 796,10	4,22

Itálie

2 228 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24. ledna 2031	2 361 747,62	0,12
2 000 000	Enel SpA ^{(a),(b)}	EUR	3,375 %	Perp.	1 969 082,88	0,10
3 489 000	Enel SpA ^{(a),(b)}	EUR	6,375 %	Perp.	3 729 616,37	0,19
9 000 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875 %	8. července 2026	8 790 859,17	0,44
3 500 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750 %	19. dubna 2031	3 199 495,71	0,16
575 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000 %	19. listopadu 2026	553 604,76	0,03
750 000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000 %	23. září 2029	646 633,78	0,03
2 029 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. srpna 2031	2 242 999,48	0,11
2 917 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	2 982 574,22	0,15
10 373 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17. ledna 2031	10 542 260,60	0,52
					37 018 874,59	1,85

Japonsko

9 103 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. dubna 2027	8 557 806,13	0,43
4 000 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	3 640 515,88	0,18
2 222 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976 %	5. září 2032	2 362 945,15	0,12
4 448 000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13. dubna 2033	4 047 920,24	0,20
8 000 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	4. září 2036	8 109 707,20	0,40
903 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ^(a)	EUR	4,636 %	7. června 2031	966 743,62	0,05
8 410 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ^(a)	EUR	3,556 %	5. září 2032	8 517 010,61	0,42
1 500 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,413 %	14. června 2027	1 446 101,85	0,07
9 389 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23. října 2029	8 291 493,41	0,41
7 075 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	7 003 223,49	0,35
3 922 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750 %	9. července 2027	3 715 733,55	0,19
2 300 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000 %	9. července 2029	2 108 839,02	0,11
4 800 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	4 789 175,09	0,24
					63 557 215,24	3,17

Lucembursko

700 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. ledna 2028	645 475,54	0,03
400 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,450 %	9. července 2028	363 057,67	0,02
11 605 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	7. června 2036	12 029 160,66	0,60
1 600 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625 %	29. října 2029	1 579 533,58	0,08
300 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27. ledna 2028	273 611,21	0,01
1 200 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. října 2029	1 059 448,67	0,05
1 000 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	983 168,91	0,05
2 000 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,625 %	3. července 2029	1 861 866,08	0,09
5 495 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18. září 2031	4 735 546,16	0,24
300 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. září 2049	211 833,15	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Lucembursko (pokračování)						
200 000	Grand City Properties S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,500 %	Perp.	178 639,81	0,01
600 000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. ledna 2028	536 248,73	0,03
1 100 000	Grand City Properties S.A.	EUR	4,375 %	9. ledna 2030	1 120 905,45	0,06
2 175 000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318 %	15. prosince 2026	2 060 915,05	0,10
2 000 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13. července 2026	1 935 766,46	0,10
4 002 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. července 2027	3 819 677,88	0,19
500 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. ledna 2031	415 406,70	0,02
7 630 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. října 2028	6 957 780,06	0,35
8 262 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. října 2034	8 398 526,41	0,42
1 974 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	7. března 2039	1 677 751,14	0,08
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500 %	2. července 2039	758 833,91	0,04
1 600 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26. ledna 2029	1 472 063,58	0,07
200 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875 %	9. července 2029	178 987,71	0,01
1 500 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625 %	7. března 2030	1 517 557,47	0,08
268 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. června 2032	234 283,41	0,01
7 381 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,700 %	7. října 2034	7 345 073,79	0,37
1 500 000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,375 %	6. července 2029	1 334 016,42	0,07
1 600 000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875 %	6. července 2033	1 316 897,50	0,06
8 900 000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	3,625 %	5. září 2034	8 934 850,18	0,44
445 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. prosince 2026	430 044,48	0,02
567 000	SES S.A.	EUR	1,625 %	22. března 2026	555 365,93	0,03
11 675 000	SES S.A. ^(a)	EUR	6,000 %	12. září 2054	10 993 994,33	0,55
12 000 000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,000 %	16. září 2025	12 056 456,88	0,60
8 300 000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,500 %	23. listopadu 2026	8 516 849,12	0,42
					106 489 594,03	5,31
Nizozemsko						
6 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV ^{(a),(b)}	EUR	2,625 %	Perp.	5 739 964,62	0,29
1 500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16. ledna 2028	1 545 431,33	0,08
4 400 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500 %	21. září 2033	4 665 246,39	0,23
1 150 000	Achmea BV ^(a)	EUR	5,625 %	2. listopadu 2044	1 210 633,16	0,06
2 874 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. října 2028	2 604 903,90	0,13
695 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	1,625 %	Perp.	682 704,71	0,03
12 656 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500 %	8. března 2032	12 883 857,48	0,64
16 620 000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	15. srpna 2050	14 904 750,18	0,74
4 630 000	ASR Nederland NV ^{(a),(b)}	EUR	6,625 %	Perp.	4 686 484,94	0,23
17 328 000	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27. srpna 2030	17 393 941,01	0,87
6 466 000	BNI Finance BV	EUR	3,875 %	1. prosince 2030	6 709 583,21	0,34
1 300 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	6. října 2029	1 143 528,79	0,06
5 707 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11. června 2031	5 784 416,77	0,29
150 000	CTP NV	EUR	0,500 %	21. června 2025	146 625,05	0,01
410 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	396 914,14	0,02
2 837 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	2 680 084,31	0,13
4 487 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	4 645 893,69	0,23
1 567 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	1 336 268,71	0,07
5 000 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23. září 2030	5 003 847,95	0,25
1 968 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28. října 2028	1 763 251,48	0,09
3 478 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	3 619 935,41	0,18
2 200 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22. října 2030	2 157 751,07	0,11
5 835 000	DSM BV	EUR	3,625 %	2. července 2034	5 991 472,59	0,30
300 000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500 %	31. července 2029	282 842,60	0,01
3 623 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	7. června 2032	4 703 133,24	0,23
3 200 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 2033	3 753 743,36	0,19

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

1 900 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11. března 2030	1 969 669,20	0,10
3 218 000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(a),(b)}	EUR	3,750 %	Perp.	3 199 137,08	0,16
385 000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(b)}	EUR	2,600 %	Perp.	379 538,48	0,02
6 076 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22. července 2031	6 203 717,03	0,31
5 542 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23. května 2034	5 874 497,67	0,29
3 500 000	Enel Finance International NV ^(c)	EUR	0,750 %	17. června 2030	3 071 811,58	0,15
2 849 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17. června 2036	2 101 518,55	0,11
6 200 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7. října 2030	5 691 365,14	0,28
1 000 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. července 2025	970 273,16	0,05
400 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. dubna 2028	352 501,95	0,02
300 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6. září 2029	246 797,41	0,01
2 098 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13. října 2031	1 672 215,22	0,08
2 236 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18. září 2028	2 355 478,04	0,12
3 885 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30. dubna 2030	3 895 086,51	0,19
3 100 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875 %	14. listopadu 2027	3 218 584,61	0,16
5 300 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250 %	18. února 2029	4 813 390,52	0,24
2 400 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,500 %	23. května 2029	2 508 618,38	0,13
1 900 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,000 %	22. března 2030	1 879 490,45	0,09
17 900 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,500 %	3. září 2030	18 115 514,57	0,90
6 000 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	5 815 211,16	0,29
1 000 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	29. listopadu 2030	889 455,17	0,04
7 300 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	26. května 2031	7 144 656,95	0,36
1 800 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	5,000 %	20. února 2035	1 894 455,79	0,09
7 900 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,250 %	26. srpna 2035	8 022 458,37	0,40
2 120 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750 %	2. dubna 2027	2 070 290,54	0,10
8 200 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16. února 2036	8 387 426,74	0,42
8 000 000	Koninklijke Philips NV	EUR	4,250 %	8. září 2031	8 407 071,12	0,42
9 253 000	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30. května 2032	9 447 656,01	0,47
800 000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	8. července 2025	784 445,98	0,04
1 200 000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9. září 2026	1 136 962,40	0,06
2 200 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16. listopadu 2028	2 412 512,59	0,12
6 684 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21. května 2034	6 862 676,62	0,34
3 500 000	Prosus NV	EUR	2,085 %	19. ledna 2030	3 211 250,00	0,16
2 221 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. června 2031	2 312 285,32	0,12
6 240 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20. března 2033	6 320 171,58	0,32
10 946 000	Repsol International Finance BV ^{(a),(b)}	EUR	2,500 %	Perp.	10 568 656,68	0,53
2 000 000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	2. srpna 2027	1 863 155,90	0,09
1 196 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26. ledna 2028	1 100 214,14	0,06
2 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14. září 2029	2 090 875,68	0,10
8 700 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22. února 2037	8 755 857,83	0,44
666 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. května 2030	688 791,23	0,03
5 708 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29. listopadu 2036	5 857 126,87	0,29
4 588 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,625 %	Perp.	4 640 024,98	0,23
200 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625 %	18. října 2041	149 248,18	0,01
4 240 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11. července 2029	4 257 979,97	0,21
2 257 000	Viterra Finance BV	EUR	0,375 %	24. září 2025	2 193 274,89	0,11
6 237 000	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24. září 2028	5 751 124,79	0,29
2 000 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(b)}	EUR	3,875 %	Čas. neom.	1 862 337,86	0,09
2 300 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(b)}	EUR	4,375 %	Perp.	2 110 565,28	0,11
7 900 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	7 659 456,61	0,38
					319 624 092,87	15,94

Nový Zéland

2 841 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. září 2027	2 635 896,25	0,13
-----------	-----------------------------------	-----	---------	---------------	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Nový Zéland (pokračování)						
2 337 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,527 %	24. ledna 2028	2 382 963,41	0,12
10 000 000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	8. září 2028	9 032 878,30	0,45
5 512 000	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17. července 2029	5 641 704,53	0,28
400 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099 %	24. března 2026	389 695,36	0,02
8 254 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14. prosince 2026	7 844 059,48	0,39
1 341 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100 %	13. července 2027	1 246 531,90	0,06
					29 173 729,23	1,45
Norsko						
5 076 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625 %	16. února 2027	5 122 682,20	0,25
6 098 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21. září 2027	6 135 355,86	0,31
3 771 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	3 930 618,70	0,20
4 605 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	4 776 044,48	0,24
3 520 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	28. února 2033	3 641 622,16	0,18
1 839 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	5,000 %	13. září 2033	1 936 924,91	0,10
4 660 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	4 423 915,59	0,22
1 721 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15. července 2027	1 641 845,19	0,08
4 200 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12. března 2029	4 317 180,34	0,21
3 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375 %	14. listopadu 2029	3 050 035,26	0,15
					38 976 224,69	1,94
Polsko						
9 474 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ^(a)	EUR	4,000 %	24. září 2030	9 450 409,74	0,47
Portugalsko						
4 300 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	4 237 142,26	0,21
2 800 000	EDP S.A.	EUR	3,875 %	26. června 2028	2 890 857,28	0,15
9 000 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,700 %	20. července 2080	8 841 473,82	0,44
5 300 000	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	2,000 %	15. ledna 2026	5 193 587,34	0,26
					21 163 060,70	1,06
Slovensko						
1 600 000	Slovenska Sporitelna AS ^(a)	EUR	5,375 %	4. října 2028	1 673 456,00	0,08
Jižní Korea						
1 747 000	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13. dubna 2027	1 795 811,18	0,09
Španělsko						
6 100 000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17. dubna 2034	6 341 888,18	0,32
1 600 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	1 698 719,41	0,08
1 400 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	7. června 2029	1 494 274,08	0,07
8 600 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500 %	9. ledna 2028	8 709 999,68	0,43
1 900 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. února 2028	1 738 908,08	0,09
7 600 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18. října 2031	8 246 057,08	0,41
5 000 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	5 326 638,10	0,27
2 500 000	Bankinter S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	3. května 2030	2 633 848,95	0,13
5 300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375 %	14. listopadu 2030	5 806 846,37	0,29
3 900 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	4 038 885,86	0,20
1 400 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250 %	23. února 2033	1 505 485,95	0,08
6 900 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. května 2034	7 501 642,53	0,37
4 000 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000 %	15. září 2027	3 777 846,20	0,19
3 502 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375 %	4. dubna 2032	3 737 042,26	0,19
2 000 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,575 %	Perp.	1 865 193,44	0,09
9 200 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625 %	13. července 2033	9 493 824,36	0,47
7 000 000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750 %	25. března 2029	7 074 012,40	0,35
1 000 000	Naturgy Finance Iberia S.A.	EUR	0,750 %	28. listopadu 2029	897 514,63	0,05
6 400 000	Naturgy Finance Iberia S.A.	EUR	3,625 %	2. října 2034	6 343 185,41	0,32

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
1 600 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. listopadu 2026	1 523 378,48	0,08
9 000 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17. ledna 2029	9 270 362,07	0,46
2 500 000	Werfen S.A./Spain	EUR	4,250 %	3. května 2030	2 577 950,98	0,13
					101 603 504,50	5,07
Švédsko						
2 334 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29. května 2030	2 411 503,76	0,12
3 100 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. září 2029	3 214 194,33	0,16
819 000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	3. listopadu 2026	776 001,25	0,04
1 457 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125 %	8. února 2029	1 469 502,87	0,07
9 899 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125 %	26. srpna 2029	9 966 833,10	0,50
					17 838 035,31	0,89
Švýcarsko						
5 500 000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft ^(a)	EUR	3,852 %	3. září 2032	5 634 220,30	0,28
3 544 000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31. března 2026	3 400 178,21	0,17
2 900 000	UBS AG/London	EUR	1,500 %	10. dubna 2026	2 840 426,00	0,14
5 100 000	UBS AG/London	EUR	0,250 %	1. září 2028	4 609 761,68	0,23
7 613 000	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31. března 2031	6 475 905,50	0,32
4 150 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	2,125 %	13. října 2026	4 104 498,78	0,21
1 400 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	0,250 %	3. listopadu 2026	1 354 534,75	0,07
6 200 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	1,000 %	24. června 2027	5 989 562,39	0,30
2 977 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	7,750 %	1. března 2029	3 407 847,75	0,17
3 480 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	3,125 %	15. června 2030	3 471 012,31	0,17
6 300 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,375 %	11. ledna 2031	6 625 546,14	0,33
1 290 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	2,875 %	2. dubna 2032	1 249 583,50	0,06
5 725 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,125 %	9. června 2033	5 966 959,57	0,30
					55 130 036,88	2,75
Spojené království						
1 595 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500 %	15. září 2028	1 665 211,90	0,08
1 700 000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000 %	15. března 2031	1 827 517,00	0,09
1 555 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750 %	21. září 2032	1 660 973,25	0,08
10 020 000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	4. prosince 2045	9 963 759,74	0,50
4 400 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577 %	9. srpna 2029	3 998 219,54	0,20
1 000 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	1,106 %	12. května 2032	860 215,05	0,04
3 020 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262 %	29. ledna 2034	3 339 476,68	0,17
2 536 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,347 %	8. května 2035	2 636 059,05	0,13
2 534 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,973 %	31. května 2036	2 642 528,31	0,13
3 397 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	3 514 635,97	0,18
3 744 000	British Telecommunications PLC ^(a)	USD	4,250 %	23. listopadu 2081	3 248 539,46	0,16
3 343 000	BUPA Finance PLC	EUR	5,000 %	12. října 2030	3 599 853,89	0,18
2 361 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12. září 2031	2 013 296,71	0,10
4 067 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6. února 2031	4 107 747,19	0,20
7 547 000	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10. října 2034	7 595 418,84	0,38
1 500 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	EUR	3,019 %	15. června 2027	1 500 774,38	0,07
2 335 000	Informa PLC	EUR	2,125 %	6. října 2025	2 307 740,00	0,11
2 500 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22. dubna 2028	2 350 146,80	0,12
4 200 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30. května 2027	4 342 205,91	0,22
2 391 000	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	31. května 2032	2 461 759,37	0,12
5 601 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	5 746 910,64	0,29
10 084 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24. ledna 2034	10 381 314,54	0,52
5 278 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17. června 2035	5 547 691,71	0,28
8 044 000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20. září 2028	8 177 512,54	0,41
2 000 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,670 %	14. září 2029	1 819 809,22	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)						
Spojené království (pokračování)						
2 019 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780 %	26. února 2030	1 820 347,99	0,09
955 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043 %	14. září 2032	888 831,03	0,04
1 700 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12. listopadu 2025	1 646 440,79	0,08
4 300 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24. září 2032	4 310 681,72	0,21
2 700 000	SSEPLC	EUR	1,750 %	16. dubna 2030	2 522 776,91	0,13
8 400 000	SSEPLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	8 805 517,31	0,44
2 100 000	Swiss Re Finance UK PLC ^(a)	EUR	2,714 %	4. června 2052	1 941 792,13	0,10
5 881 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,500 %	2. května 2025	6 950 474,39	0,35
7 805 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29. května 2026	7 567 277,50	0,38
8 117 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12. září 2033	8 291 521,26	0,41
					142 054 978,72	7,08
Spojené státy americké						
2 500 000	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	0,500 %	5. května 2028	2 313 081,20	0,12
3 500 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. ledna 2027	3 308 998,07	0,16
1 462 000	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16. května 2031	1 564 794,23	0,08
2 000 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,776 %	4. května 2027	1 963 870,08	0,10
1 500 000	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12. června 2028	1 559 142,24	0,08
4 100 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	0,583 %	24. srpna 2028	3 837 881,59	0,19
9 600 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,381 %	9. května 2030	8 905 663,68	0,44
2 500 000	Berkshire Hathaway, Inc.	EUR	1,625 %	16. března 2035	2 147 333,48	0,11
1 868 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	2. února 2034	1 861 280,21	0,09
4 730 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15. listopadu 2031	5 135 662,25	0,26
5 614 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	1. března 2044	5 702 178,14	0,28
10 587 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777 %	19. července 2026	10 842 446,95	0,54
4 900 000	Citigroup, Inc. ^(a)	EUR	3,750 %	14. května 2032	5 004 385,93	0,25
3 200 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625 %	9. března 2035	2 779 919,42	0,14
2 521 000	Coca-Cola Co./The	EUR	3,750 %	15. srpna 2053	2 506 893,16	0,13
2 500 000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125 %	9. dubna 2028	2 322 359,25	0,12
5 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,300 %	10. února 2025	4 427 216,43	0,22
6 850 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,125 %	16. června 2025	6 131 183,63	0,31
12 775 000	Honeywell International, Inc.	EUR	3,750 %	1. března 2036	12 962 195,01	0,65
4 052 000	Hyundai Capital America	USD	5,800 %	26. června 2025	3 656 883,65	0,18
3 702 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31. ledna 2031	3 449 363,97	0,17
810 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	789 754,37	0,04
2 695 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	0,389 %	24. února 2028	2 543 134,16	0,13
7 500 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	1,638 %	18. května 2028	7 263 207,75	0,36
3 400 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	3,674 %	6. června 2028	3 466 446,98	0,17
5 100 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	1,963 %	23. března 2030	4 863 989,14	0,24
9 037 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	4,457 %	13. listopadu 2031	9 665 499,76	0,48
15 184 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. ledna 2030	15 731 809,87	0,78
6 000 000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15. října 2029	6 216 222,18	0,31
9 174 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26. března 2034	9 445 811,31	0,47
1 466 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	1,342 %	23. října 2026	1 439 223,77	0,07
7 900 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406 %	29. října 2027	7 500 748,93	0,37
5 590 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,813 %	25. října 2028	5 897 064,29	0,29
5 100 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,656 %	2. března 2029	5 360 105,97	0,27
3 400 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495 %	26. října 2029	3 067 880,66	0,15
5 643 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790 %	21. března 2030	5 790 792,71	0,29
3 500 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	2,950 %	7. května 2032	3 421 355,56	0,17
400 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	5,148 %	25. ledna 2034	447 511,99	0,02
7 796 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955 %	21. března 2035	8 020 626,15	0,40
7 500 000	Netflix, Inc.	EUR	4,625 %	15. května 2029	8 035 086,08	0,40
1 500 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	1 561 346,91	0,08

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,81 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

10 500 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15. června 2030	10 806 846,86	0,54
14 015 000	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30. ledna 2031	14 374 761,41	0,72
3 450 000	Northwestern Mutual Global Funding	EUR	4,109 %	15. března 2030	3 634 520,77	0,18
4 472 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	6. května 2028	4 156 700,12	0,21
6 500 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9. října 2032	5 376 447,18	0,27
2 000 000	Procter & Gamble Co./The	EUR	3,200 %	29. dubna 2034	2 040 542,52	0,10
2 000 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23. května 2033	2 153 953,88	0,11
2 324 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,000 %	5. května 2034	2 377 425,90	0,12
4 585 000	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11. prosince 2028	4 670 177,79	0,23
2 124 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650 %	21. listopadu 2034	2 211 753,10	0,11
2 500 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500 %	1. října 2039	1 909 721,48	0,10
3 000 000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	8. května 2032	3 081 217,50	0,15
8 378 000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	8. května 2036	8 556 432,05	0,43
1 180 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050 %	13. září 2029	1 230 485,08	0,06
8 331 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	3,625 %	15. července 2031	8 497 958,99	0,42
600 000	VF Corp.	EUR	0,250 %	25. února 2028	524 239,55	0,03
1 395 000	VF Corp.	EUR	4,250 %	7. března 2029	1 369 844,05	0,07
					279 883 379,34	13,96
DLUHOPISY CELKEM					1 961 723 024,32	97,81

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 1,12 %

Lucembursko

21 292	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	22 417 564,36	1,12
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			22 417 564,36	1,12

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

1 984 140 588,68 98,93

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

1 984 140 588,68 98,93

Termínované kontrakty – (0,06) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
45	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	5 402 250,00	6 750,00	0,00
76	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	10 357 280,00	221 857,60	0,01
1 508	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	161 619 900,00	874 640,00	0,05
			177 379 430,00	1 103 247,60	0,06
GBP					
(30)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	3 549 009,61	15 504,16	0,00
USD					
(49)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5 017 500,34	4 116,08	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				1 122 867,84	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Termínované kontrakty – (0,06) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(1 293)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	174 451 560,00	(2 368 496,80)	(0,12)
USD					
(33)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	6 157 423,24	(10 626,22)	(0,00)
(35)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	3 445 991,18	(984,66)	(0,00)
			9 603 414,42	(11 610,88)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(2 380 107,68)	(0,12)

Forwardové měnové kontrakty – (0,01) %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CZK	56 153 659	EUR	2 236 896	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(10 755,12)	(0,00)
EUR	11 715 852	GBP	9 835 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(57 176,53)	(0,00)
EUR	34 599 298	USD	38 826 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(59 748,91)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(127 680,56)	(0,01)

Swapové kontrakty – (0,72) %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Swapy úvěrového selhání							
1 410 000	CDS CNH Industrial NV 3.850% 15/11/2027	5,000 %	EUR	20. června 2027	J.P. Morgan SE	165 002,12	0,01
3 300 000	CDS Holcim AG 2.375% 09/04/2025	1,000 %	EUR	20. června 2027	J.P. Morgan SE	57 270,74	0,00
800 000	CDS Unibai I-Rodamco-Westfield SE 1.000% 20/12/2027	1,000 %	EUR	20. prosince 2027	J.P. Morgan SE	11 953,20	0,00
10 300 000	CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000 %	EUR	20. června 2028	J.P. Morgan SE	234 587,24	0,01
4 750 000	CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000 %	EUR	20. června 2028	J.P. Morgan SE	108 183,44	0,01
4 250 000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000 %	EUR	20. června 2029	J.P. Morgan SE	8 940,81	0,00
4 250 000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000 %	EUR	20. června 2029	J.P. Morgan SE	8 940,81	0,00
8 500 000	CDS Air France-KLM 5.000% 20/12/2029	5,000 %	EUR	20. června 2029	J.P. Morgan SE	1 075 079,49	0,05
2 250 000	1,000 %	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	Morgan Stanley Europe SE	14 053,46	0,00
7 500 000	1,000 %	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	46 844,85	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Swapové kontrakty – (0,72) % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Credit Default Swaps (continued)							
16 400 000	1,000 %	CDS Volkswagen AG 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	120 066,37	0,01
8 000 000	1,000 %	CDS Renault SA 1,000 % 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	297 442,64	0,01
8 500 000	1,000 %	CDS Deutsche Lufthansa AG 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	116 161,17	0,01
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						2 264 526,34	0,11
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						2 264 526,34	0,11
Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
3 000 000	4,190 %	Plovoucí	EUR	19. června 2026	UBS AG	(88 831,74)	(0,00)
5 500 000	Plovoucí	0,897 %	EUR	13. října 2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	(213 213,77)	(0,01)
25 000 000	Plovoucí	(0,215) %	EUR	17. listopadu 2024	Goldman Sachs Bank Europe SE	(133 912,50)	(0,01)
33 000 000	Plovoucí	(0,148) %	EUR	16. listopadu 2024	Morgan Stanley Europe SE	(173 954,55)	(0,01)
38 800 000	Plovoucí	0,837 %	EUR	16. února 2032	J.P. Morgan SE	(3 816 705,17)	(0,19)
33 500 000	Plovoucí	0,852 %	EUR	25. února 2032	Morgan Stanley Europe SE	(3 277 685,56)	(0,16)
22 000 000	Plovoucí	1,439 %	EUR	19. dubna 2031	J.P. Morgan SE	(1 101 349,48)	(0,06)
26 550 000	Plovoucí	1,530 %	EUR	15. srpna 2027	Morgan Stanley Europe SE	(533 749,25)	(0,03)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(9 339 402,02)	(0,47)
Swapy úvěrového selhání							
4 200 000	1,000 %	CDS Renault SA 1,000 % 20/12/2029	EUR	20. prosince 2025	J.P. Morgan Securities Ltd	(29 390,93)	(0,00)
3 500 000	1,000 %	CDS Generali 1,000 % 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(63 024,11)	(0,00)
5 150 000	1,000 %	CDS Generali 1,000 % 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(92 735,48)	(0,01)
5 150 000	1,000 %	CDS Aegon Ltd. 6,125 % 15/12/2031	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(82 501,15)	(0,00)
9 000 000	5,000 %	CDS Nokia Oyj 2.000% 11/03/2026	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(1 899 247,32)	(0,10)
4 000 000	1,000 %	CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(78 017,32)	(0,00)
4 565 217	1,000 %	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	BofA Securities Europe SA	(141 146,51)	(0,01)
5 000 000	1,000 %	CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(92 339,35)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Swapové kontrakty – (0,72) % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Swapy úvěrového selhání (pokračování)							
5 000 000	1,000 %	CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(92 339,35)	(0,00)
5 434 783	1,000 %	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	Citigroup Global Markets Europe AG	(168 031,59)	(0,01)
12 000 000	5,000 %	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(2 601 884,28)	(0,13)
95 000 000	1,000 %	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(1 517 924,25)	(0,08)
28 000 000	1,000 %	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(447 388,20)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						(7 305 969,84)	(0,36)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(16 645 371,86)	(0,83)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(14 380 845,52)	(0,72)
						Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE						1 968 374 822,76	98,14
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						37 166 372,28	1,86
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						2 005 541 195,04	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 94,44 %						
Austrálie						
400 000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375 %	22. září 2036	293 839,76	0,14
Rakousko						
940 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15. března 2037	1 070 458,25	0,53
1 120 000	Republic of Austria Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	20. října 2040	704 654,29	0,35
550 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. června 2044	562 149,04	0,28
870 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20. února 2047	658 194,72	0,32
440 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23. května 2049	352 205,49	0,17
900 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. března 2051	537 116,55	0,26
200 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. října 2053	203 489,67	0,10
350 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26. ledna 2062	410 193,58	0,20
350 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,700 %	20. dubna 2071	164 320,82	0,08
140 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	2. listopadu 2086	86 894,33	0,04
500 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20. září 2117	393 233,16	0,19
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30. června 2120	187 732,39	0,09
300 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,050 %	21. září 2035	219 383,53	0,11
					5 550 025,82	2,72
Belgie						
850 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	801 012,43	0,39
800 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750 %	22. března 2037	818 481,42	0,40
1 000 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28. března 2035	1 197 080,61	0,59
700 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,450 %	22. června 2037	589 532,50	0,29
1 200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22. června 2038	1 050 430,84	0,51
1 510 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22. června 2040	1 003 327,84	0,49
1 780 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28. března 2041	2 031 850,87	0,99
600 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22. června 2045	644 543,31	0,32
600 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22. června 2047	439 901,47	0,21
1 300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22. června 2050	936 841,84	0,46
800 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. června 2053	512 613,86	0,25
600 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,300 %	22. června 2054	587 420,36	0,29
970 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22. června 2057	752 815,10	0,37
400 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150 %	22. června 2066	298 574,23	0,15
750 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22. června 2071	319 147,82	0,16
					11 983 574,50	5,87
Bulharsko						
450 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	3,125 %	26. března 2035	428 656,50	0,21
Chile						
1 380 000	Chile Government International Bond	EUR	3,875 %	9. července 2031	1 421 831,25	0,70
Finsko						
670 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. dubna 2036	496 080,47	0,24
1 200 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	4. července 2042	1 150 356,04	0,56
300 000	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15. dubna 2047	223 478,69	0,11
700 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. dubna 2052	337 110,24	0,17
281 000	Sampo OYJ ^(b)	EUR	2,500 %	3. září 2052	253 777,80	0,12
					2 460 803,24	1,20
Francie						
100 000	Bouygues S.A.	EUR	3,250 %	30. června 2037	96 319,28	0,05
500 000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375 %	18. března 2041	327 175,25	0,16
500 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250 %	22. ledna 2035	426 311,88	0,21
200 000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875 %	25. dubna 2055	226 573,09	0,11
600 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875 %	6. května 2034	500 926,14	0,24
1 600 000	Electricite de France S.A.	EUR	2,000 %	9. prosince 2049	1 036 439,78	0,51
800 000	Engie S.A.	EUR	1,000 %	26. října 2036	601 918,10	0,29

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 94,44 % (pokračování)

Francie (pokračování)

200 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	203 724,95	0,10
4 431 921	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2034	3 833 145,07	1,88
2 800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25. dubna 2035	3 260 235,94	1,60
4 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2036	3 311 375,04	1,62
2 500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2040	1 666 952,28	0,82
2 900 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25. dubna 2041	3 358 027,68	1,64
2 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25. května 2043	1 768 442,76	0,87
800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. června 2044	476 858,71	0,23
2 700 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25. května 2045	2 657 967,86	1,30
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. května 2048	2 318 784,96	1,14
1 340 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. června 2049	1 245 940,27	0,61
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2050	2 015 092,17	0,99
4 500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2052	2 362 703,94	1,16
2 410 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2055	2 614 903,12	1,28
1 140 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2060	1 247 978,53	0,61
2 680 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2072	976 471,21	0,48
100 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	99 309,99	0,05
1 400 000	Orange S.A.	EUR	3,250 %	17. ledna 2035	1 403 882,55	0,69
400 000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,000 %	18. dubna 2036	348 231,56	0,17
100 000	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	3. září 2036	101 185,23	0,05
2 400 000	SNCF Réseau	EUR	3,300 %	18. prosince 2042	2 264 902,68	1,11
600 000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535 %	31. května 2039	470 368,34	0,23
200 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250 %	14. května 2038	163 682,16	0,08
					41 385 830,52	20,28

Německo

100 000	Allianz SE ^(b)	EUR	5,824 %	25. července 2053	112 934,52	0,06
100 000	BASFSE	EUR	4,500 %	8. března 2035	108 168,19	0,05
3 800 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4. ledna 2037	4 490 127,39	2,20
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	4. července 2039	614 619,43	0,30
1 710 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. srpna 2050	920 228,00	0,45
2 400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. srpna 2052	1 229 296,66	0,60
800 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. srpna 2053	693 680,58	0,34
93 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31. ledna 2035	94 800,56	0,05
400 000	DZ HYP AG	EUR	0,375 %	10. listopadu 2034	316 525,99	0,15
100 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	102 702,25	0,05
300 000	ING-DiBa AG	EUR	1,250 %	9. října 2033	264 725,41	0,13
400 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	412 837,96	0,20
200 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	2. června 2043	206 990,81	0,10
100 000	RWE AG	EUR	4,125 %	13. února 2035	104 432,27	0,05
3 300 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,600 %	4. června 2041	2 283 255,84	1,12
2 200 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,000 %	16. října 2046	1 488 447,22	0,73
600 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,750 %	11. července 2068	418 795,17	0,21
750 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,375 %	15. ledna 2120	399 165,84	0,20
300 000	Vonovia SE	EUR	1,125 %	14. září 2034	232 913,94	0,11
300 000	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14. června 2041	203 660,62	0,10
					14 698 308,65	7,20

Maďarsko

720 000	Hungary Government International Bond	EUR	5,375 %	12. září 2033	774 018,00	0,38
---------	---------------------------------------	-----	---------	---------------	------------	------

Irsko

600 000	Ireland Government Bond	EUR	0,400 %	15. května 2035	481 606,96	0,24
700 000	Ireland Government Bond	EUR	1,700 %	15. května 2037	629 176,11	0,31

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 94,44 % (pokračování)						
Irsko (pokračování)						
500 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. října 2043	516 590,24	0,25
750 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18. února 2045	654 440,30	0,32
750 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. května 2050	572 667,47	0,28
300 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14. února 2036	301 482,93	0,15
					3 155 964,01	1,55
Itálie						
200 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,750 %	15. ledna 2038	169 209,69	0,08
1 410 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,350 %	1. března 2035	1 404 920,94	0,69
1 270 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	1. března 2036	1 030 285,51	0,51
1 020 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	1. září 2036	896 940,96	0,44
3 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	1. února 2037	3 574 649,16	1,75
1 780 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	1. března 2037	1 319 633,72	0,65
1 700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	1. září 2038	1 568 261,08	0,77
2 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. srpna 2039	2 280 948,60	1,12
2 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,100 %	1. března 2040	2 028 632,98	0,99
1 730 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. září 2040	1 973 023,77	0,97
2 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	1. března 2041	1 740 982,98	0,85
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. září 2044	1 116 032,18	0,55
1 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30. dubna 2045	804 113,24	0,39
1 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	1. září 2046	1 356 228,20	0,66
1 600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	1. března 2047	1 316 299,58	0,65
1 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	1. března 2048	1 112 775,70	0,54
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	1. září 2049	981 100,48	0,48
1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. září 2050	1 063 191,91	0,52
1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	1. září 2051	893 402,48	0,44
470 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. září 2052	327 110,26	0,16
750 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	1. října 2053	802 552,52	0,39
1 140 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	1. března 2067	871 992,94	0,43
					28 632 288,88	14,03
Japonsko						
100 000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22. února 2043	104 520,07	0,05
500 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000 %	9. července 2040	398 291,91	0,20
					502 811,98	0,25
Lucembursko						
300 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	7. června 2036	310 964,95	0,15
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. září 2049	141 222,10	0,07
1 500 000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375 %	3. dubna 2037	1 577 918,25	0,77
1 500 000	European Financial Stability Facility	EUR	1,450 %	5. září 2040	1 207 941,23	0,59
1 500 000	European Financial Stability Facility	EUR	1,700 %	13. února 2043	1 224 575,51	0,60
2 533 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,350 %	29. července 2044	2 280 542,25	1,12
1 400 000	European Financial Stability Facility	EUR	1,200 %	17. února 2045	1 016 289,97	0,50
2 800 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,000 %	28. února 2056	2 199 489,74	1,08
100 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17. ledna 2034	83 961,43	0,04
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500 %	2. července 2039	758 833,91	0,37
					10 801 739,34	5,29
Mexiko						
1 220 000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12. srpna 2036	956 175,00	0,47
Nizozemsko						
200 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12. dubna 2038	165 693,28	0,08
700 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125 %	23. dubna 2039	541 905,45	0,27
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26. července 2034	103 354,43	0,05
400 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,500 %	26. dubna 2038	334 212,34	0,16
200 000	de Volksbank NV	EUR	0,125 %	19. listopadu 2040	124 523,21	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 94,44 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

300 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 2033	351 913,44	0,17
700 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17. června 2036	516 343,63	0,25
200 000	Heineken NV	EUR	1,750 %	7. května 2040	156 485,20	0,08
300 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	1,250 %	9. září 2041	211 338,86	0,10
1 400 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15. ledna 2037	1 610 094,44	0,79
600 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. ledna 2038	425 252,18	0,21
1 200 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	880 394,20	0,43
1 160 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15. ledna 2042	1 331 507,51	0,65
700 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250 %	15. ledna 2044	759 411,06	0,37
1 500 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15. ledna 2047	1 518 735,51	0,75
1 000 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. ledna 2052	495 429,37	0,24
1 100 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15. ledna 2054	950 426,11	0,47
100 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14. září 2035	107 318,95	0,05
200 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22. února 2037	201 284,09	0,10
100 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	24. února 2043	100 250,74	0,05
250 000	Stellantis NV	EUR	2,750 %	1. dubna 2032	231 959,71	0,11
1 092 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29. listopadu 2036	1 120 529,53	0,55
400 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	440 120,00	0,22
200 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625 %	18. října 2041	149 248,18	0,07
200 000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,125 %	16. listopadu 2038	200 867,52	0,10
					13 028 598,94	6,38

Polsko

1 470 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,375 %	18. ledna 2036	1 313 959,50	0,65
300 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000 %	25. října 2046	230 223,00	0,11
					1 544 182,50	0,76

Rumunsko

1 230 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000 %	28. ledna 2032	998 108,10	0,49
400 000	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	3. dubna 2049	336 876,00	0,16
					1 334 984,10	0,65

Španělsko

1 000 000	Banco Santander S.A. ^(b)	EUR	3,250 %	2. dubna 2029	1 002 283,43	0,49
200 000	Banco Santander S.A.	EUR	2,000 %	27. listopadu 2034	184 329,91	0,09
200 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125 %	24. března 2036	220 822,00	0,11
1 460 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30. července 2035	1 309 403,54	0,64
2 100 000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31. ledna 2037	2 335 212,26	1,14
3 000 000	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30. července 2040	3 568 891,47	1,75
2 880 000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31. října 2040	2 113 131,69	1,04
2 130 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30. července 2041	2 489 547,62	1,22
1 220 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30. července 2042	833 412,95	0,41
1 200 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. července 2043	1 192 990,07	0,58
1 400 000	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31. října 2044	1 737 564,07	0,85
1 400 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31. října 2046	1 271 202,18	0,62
1 400 000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31. října 2048	1 210 416,82	0,59
1 670 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31. října 2050	953 980,72	0,47
1 450 000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31. října 2052	1 016 392,90	0,50
580 000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31. října 2054	610 940,04	0,30
1 000 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. července 2066	944 729,40	0,46
670 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31. října 2071	345 722,12	0,17
400 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957 %	1. července 2039	318 655,04	0,16
					23 659 628,23	11,59

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 94,44 % (pokračování)

Nadnárodní

813 000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17. března 2036	613 145,60	0,30
1 200 000	European Investment Bank	EUR	4,000 %	15. října 2037	1 356 452,95	0,66
3 000 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15. května 2041	1 847 101,77	0,91
1 354 000	European Investment Bank	EUR	0,875 %	13. září 2047	887 346,92	0,43
700 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15. listopadu 2047	526 788,64	0,26
1 530 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	16. října 2048	1 134 189,09	0,56
700 000	European Investment Bank	EUR	0,050 %	27. ledna 2051	325 897,57	0,16
2 000 000	European Stability Mechanism	EUR	1,625 %	17. listopadu 2036	1 764 344,58	0,86
811 986	European Stability Mechanism	EUR	0,875 %	18. července 2042	576 930,72	0,28
338 328	European Stability Mechanism	EUR	1,850 %	1. prosince 2055	255 097,80	0,12
2 700 000	European Union	EUR	4,000 %	4. dubna 2044	2 993 998,65	1,47
4 794 000	European Union	EUR	0,300 %	4. listopadu 2050	2 468 444,60	1,21
6 330 000	European Union	EUR	2,500 %	4. října 2052	5 401 430,33	2,65
5 800 000	European Union	EUR	3,000 %	4. března 2053	5 461 246,24	2,68
					25 612 415,46	12,55

Švédsko

200 000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,250 %	19. dubna 2033	176 923,48	0,09
---------	---------------------------------------	-----	---------	----------------	------------	------

Spojené království

400 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,104 %	15. listopadu 2034	319 499,43	0,16
200 000	Swiss Re Finance UK PLC ^(b)	EUR	2,714 %	4. června 2052	184 932,58	0,09
100 000	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11. června 2039	81 238,40	0,04
					585 670,41	0,29

Spojené státy americké

800 000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	4. září 2036	762 382,49	0,37
900 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625 %	9. března 2035	781 852,34	0,38
100 000	Coca-Cola Co./The	EUR	3,750 %	15. srpna 2053	99 440,43	0,05
522 000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125 %	14. září 2051	320 697,92	0,16
300 000	Honeywell International, Inc.	EUR	3,750 %	1. března 2036	304 395,97	0,15
321 000	Morgan Stanley ^(b)	EUR	1,102 %	29. dubna 2033	273 171,71	0,13
300 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	214 896,81	0,11
100 000	Procter & Gamble Co./The	EUR	0,900 %	4. listopadu 2041	69 047,05	0,03
150 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,500 %	10. září 2049	90 892,14	0,04
353 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875 %	24. července 2037	336 584,50	0,17
300 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	2,875 %	15. ledna 2038	276 236,90	0,14
300 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18. května 2040	234 191,06	0,11
					3 763 789,32	1,84

DLUHOPISY CELKEM

192 752 059,89 94,44

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 2,81 %

Lucembursko

925	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	5 725 412,32	2,81
-----	--	-----	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Subjekty kolektivního investování (pokračování)

Otevřené fondy – 2,81 % (pokračování)

Lucembursko (pokračování)

1	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	29,48	0,00
			5 725 441,80	2,81
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			5 725 441,80	2,81
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			198 477 501,69	97,25
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			198 477 501,69	97,25

Termínované kontrakty – 0,07 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
73	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	8 763 650,00	52 040,00	0,02
115	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	15 515 800,00	101 461,80	0,05
4	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	545 120,00	1 120,00	0,00
7	Euro-OAT Futures 06/12/2024	Long	887 880,00	2 170,00	0,00
			25 712 450,00	156 791,80	0,07
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				156 791,80	0,07

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(52)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	5 573 100,00	(7 230,00)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(7 230,00)	(0,00)

Termínované kontrakty – 0,16 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
7 460 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	14. května 2028	J.P. Morgan SE	59 335,05	0,03
5 530 000	Plovoucí	2,000 %	EUR	25. ledna 2049	J.P. Morgan SE	1 638,65	0,00
6 760 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	10. listopadu 2033	J.P. Morgan SE	161 637,68	0,08
2 210 000	2,000 %	Plovoucí	EUR	17. května 2053	J.P. Morgan SE	23 500,15	0,01
5 500 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	77 467,94	0,04
9 280 000	1,452 %	Plovoucí	EUR	10. srpna 2042	J.P. Morgan SE	344 593,87	0,17
2 280 000	2,250 %	Plovoucí	EUR	18. prosince 2054	J.P. Morgan SE	6 717,77	0,00
4 290 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	25. ledna 2039	J.P. Morgan SE	47 763,62	0,02
NEREALIZOVANÝ ZISK Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						722 654,73	0,35
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						722 654,73	0,35

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
3 600 000	Plovoucí	2,152 %	EUR	9. srpna 2037	J.P. Morgan SE	(71 789,04)	(0,04)
5 420 000	Plovoucí	1,051 %	EUR	11. srpna 2047	J.P. Morgan SE	(170 487,24)	(0,08)
9 900 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	25. ledna 2044	J.P. Morgan SE	(26 133,33)	(0,01)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Swapové kontrakty – 0,16 % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy (pokračování)							
3 520 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	10. listopadu 2053	J.P. Morgan SE	(129 174,92)	(0,06)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(397 584,53)	(0,19)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(397 584,53)	(0,19)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						325 070,20	0,16
						Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE						198 952 133,69	97,48
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						5 142 733,72	2,52
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						204 094 867,41	100,00

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.
(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,40 %						
Rakousko						
1 500 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,200 %	20. října 2025	1 480 759,85	0,66
Kanada						
2 000 000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,125 %	4. září 2026	1 901 620,68	0,84
5 000 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	0,500 %	18. ledna 2027	4 744 277,80	2,11
					6 645 898,48	2,95
Dánsko						
2 500 000	Danske Bank A/S	EUR	0,625 %	26. května 2025	2 457 634,48	1,09
Finsko						
7 700 000	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15. dubna 2027	7 550 627,55	3,35
Francie						
5 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. května 2026	4 781 366,30	2,12
2 000 000	Dexia S.A.	EUR	0,500 %	17. ledna 2025	1 983 579,32	0,88
8 500 000	Dexia S.A.	EUR	0,010 %	22. ledna 2027	8 050 298,92	3,58
9 200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	24. září 2026	9 235 123,02	4,10
3 000 000	French Republic Government Bond OAT ^(a)	EUR	ZCP	25. února 2027	2 841 201,99	1,26
18 100 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. února 2028	17 165 902,08	7,62
3 000 000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28. září 2026	3 079 239,18	1,37
					47 136 710,81	20,93
Německo						
3 090 000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	3,750 %	10. září 2026	3 129 680,20	1,39
Itálie						
31 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,400 %	28. března 2025	31 547 908,35	14,01
9 950 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	1. března 2026	10 224 316,82	4,54
3 800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^(a)	EUR	ZCP	1. dubna 2026	3 664 443,17	1,63
1 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,800 %	15. dubna 2026	1 936 913,37	0,86
7 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	15. září 2026	7 186 308,36	3,19
17 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	15. července 2027	17 442 042,84	7,74
					72 001 932,91	31,97
Nizozemsko						
5 000 000	ING Groep NV ^(b)	EUR	2,125 %	23. května 2026	4 962 656,70	2,20
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2028	1 904 258,86	0,85
1 000 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	13. ledna 2026	1 004 735,56	0,45
2 000 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11. ledna 2027	2 011 949,04	0,89
3 000 000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	29. března 2026	3 025 303,38	1,34
					12 908 903,54	5,73
Nový Zéland						
2 000 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. září 2027	1 855 611,58	0,82
3 000 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099 %	24. března 2026	2 922 715,17	1,30
2 000 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100 %	13. července 2027	1 859 107,98	0,83
					6 637 434,73	2,95
Španělsko						
1 500 000	Banco Santander S.A. ^(b)	EUR	3,625 %	27. září 2026	1 507 768,65	0,67
3 000 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	31. května 2025	2 943 634,59	1,31
19 800 000	Spain Government Bond	EUR	2,800 %	31. května 2026	19 935 075,80	8,86
4 500 000	Spain Government Bond	EUR	5,900 %	30. července 2026	4 783 960,31	2,12
10 000 000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30. července 2027	9 597 044,90	4,26
					38 767 484,25	17,22
Švýcarsko						
5 000 000	UBS AG/London	EUR	5,500 %	20. srpna 2026	5 240 786,70	2,33
Spojené království						
3 000 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC ^(b)	EUR	4,405 %	24. ledna 2025	2 995 158,36	1,33

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,40 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

3 000 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	2,375 %	9. dubna 2026	2 982 246,99	1,32
					5 977 405,35	2,65

Spojené státy americké

5 000 000	Citigroup, Inc.	EUR	2,125 %	10. září 2026	4 948 074,90	2,20
2 000 000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151 %	12. září 2027	2 065 490,12	0,92
2 500 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	0,250 %	16. července 2026	2 388 213,50	1,06
					9 401 778,52	4,18

DLUHOPISY CELKEM **219 337 037,37** **97,40**

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Nástroje peněžního trhu – 1,77 %

Belgie

4 000 000	Barry Callebaut Services NV ^(a)	EUR	ZCP	9. prosince 2024	3 974 205,20	1,77
-----------	--	-----	-----	------------------	--------------	------

NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM **3 974 205,20** **1,77**

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

223 311 242,57 **99,17**

	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE	223 311 242,57	99,17
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 873 353,72	0,83
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	225 184 596,29	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

^(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 95,96 %						
Austrálie						
1 776 000	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	3. září 2036	1 807 286,10	0,53
1 087 000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386 %	18. března 2030	1 096 553,51	0,32
1 200 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29. března 2028	1 154 179,09	0,34
					4 058 018,70	1,19
Belgie						
800 000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875 %	8. listopadu 2028	712 526,51	0,21
4 205 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150 %	22. ledna 2027	4 072 419,71	1,19
1 500 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875 %	2. dubna 2032	1 487 184,69	0,43
1 040 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	980 062,26	0,29
2 729 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750 %	22. března 2037	2 792 044,73	0,82
1 200 000	Proximus SADP	EUR	4,000 %	8. března 2030	1 256 014,90	0,37
300 000	Solvay S.A.	EUR	4,250 %	3. října 2031	310 289,84	0,09
					11 610 542,64	3,40
Dánsko						
1 142 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. června 2027	1 069 331,07	0,31
1 500 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875 %	1. července 2029	1 361 867,70	0,40
					2 431 198,77	0,71
Finsko						
964 000	Fingrid OYJ	EUR	3,250 %	20. března 2034	975 521,77	0,29
764 000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7. prosince 2027	801 022,05	0,24
435 000	Metso OYJ	EUR	0,875 %	26. května 2028	401 298,63	0,12
2 011 000	Neste OYJ	EUR	3,875 %	21. května 2031	2 059 443,64	0,60
780 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. listopadu 2028	697 919,70	0,20
850 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	824 743,75	0,24
					5 759 949,54	1,69
Francie						
700 000	Alstom S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,868 %	Čas. neom.	722 882,66	0,21
1 200 000	Alstom S.A. ^(c)	EUR	ZCP	11. ledna 2029	1 056 164,12	0,31
2 100 000	APRR S.A.	EUR	1,875 %	6. ledna 2031	1 961 277,05	0,57
600 000	Banque Stellantis France SACA ^(c)	EUR	ZCP	22. ledna 2025	593 440,91	0,17
1 400 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19. července 2027	1 414 388,00	0,41
900 000	Bouygues S.A.	EUR	3,875 %	17. července 2031	934 223,59	0,27
1 000 000	Carrefour S.A.	EUR	1,000 %	17. května 2027	954 522,05	0,28
500 000	Carrefour S.A.	EUR	3,750 %	10. října 2030	513 545,49	0,15
2 000 000	Carrefour S.A.	EUR	4,375 %	14. listopadu 2031	2 128 080,84	0,62
1 000 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21. března 2030	1 007 309,43	0,30
300 000	Engie S.A.	EUR	1,000 %	26. října 2036	225 719,29	0,07
2 000 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	2 037 249,48	0,60
1 650 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30. dubna 2030	1 553 249,64	0,46
2 500 000	Imerys S.A.	EUR	1,500 %	15. ledna 2027	2 418 219,55	0,71
1 100 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	1 125 466,84	0,33
1 100 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. září 2035	1 127 075,58	0,33
1 400 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	1 390 339,87	0,41
1 100 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 2033	1 141 338,83	0,33
500 000	Opmobi lity	EUR	4,875 %	13. března 2029	498 228,46	0,15
1 100 000	Orange S.A. ^{(a),(b)}	EUR	2,375 %	Perp.	1 090 317,54	0,32
250 000	Orange S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,000 %	Perp.	256 014,77	0,08
800 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	7. dubna 2025	790 384,62	0,23
2 300 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750 %	15. září 2033	2 369 172,75	0,69
4 508 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500 %	6. dubna 2027	4 621 575,27	1,35
1 440 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	14. června 2028	1 506 918,07	0,44

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,96 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
450 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	2. října 2029	473 586,84	0,14
1 200 000	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	3. září 2030	1 211 778,38	0,36
1 500 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. června 2033	1 551 272,69	0,45
2 400 000	Suez SACA	EUR	2,375 %	24. května 2030	2 287 982,28	0,67
300 000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	1. prosince 2029	271 187,09	0,08
900 000	Veolia Environnement S.A. ^{(a),(b)}	EUR	2,250 %	Perp.	876 224,75	0,26
1 200 000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,625 %	17. září 2030	1 108 863,32	0,32
1 000 000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800 %	15. ledna 2032	846 646,03	0,25
					42 064 646,08	12,32
Německo						
700 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	731 450,06	0,22
100 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000 %	29. května 2026	99 550,38	0,03
1 000 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875 %	16. května 2027	990 412,55	0,29
1 150 000	E.ON SE	EUR	0,350 %	28. února 2030	1 011 009,72	0,30
1 651 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. března 2031	1 516 388,85	0,44
365 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	374 863,20	0,11
1 900 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10. června 2025	1 882 021,71	0,55
1 800 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. dubna 2028	1 716 306,21	0,50
300 000	Evonik Industries AG ^(a)	EUR	1,375 %	2. září 2081	282 574,53	0,08
1 000 000	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2,875 %	24. května 2030	980 432,82	0,29
853 000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750 %	31. května 2032	868 032,09	0,26
492 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30. září 2029	492 116,21	0,14
652 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	648 385,21	0,19
400 000	LANXESS AG	EUR	1,750 %	22. března 2028	379 483,68	0,11
1 200 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16. července 2028	1 104 230,28	0,32
2 500 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9. září 2080	2 406 990,40	0,71
1 400 000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	2. června 2030	1 438 235,15	0,42
900 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	928 885,42	0,27
100 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	2. června 2043	103 495,41	0,03
800 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. října 2025	791 991,00	0,23
1 500 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28. března 2030	1 478 652,05	0,43
1 300 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. srpna 2026	1 321 427,91	0,39
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. května 2027	189 327,68	0,06
					21 736 262,52	6,37
Irsko						
1 450 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8. února 2032	1 238 672,14	0,36
1 510 000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11. července 2027	1 553 254,01	0,45
4 500 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375 %	10. září 2025	4 469 308,79	1,31
1 635 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20. září 2029	1 472 270,94	0,43
3 100 000	Linde PLC	EUR	3,625 %	12. června 2034	3 211 384,30	0,94
2 300 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14. února 2036	2 311 369,11	0,68
1 320 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	1 315 445,88	0,39
1 200 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. září 2027	1 152 274,86	0,34
315 000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750 %	2. prosince 2034	325 170,04	0,09
					17 049 150,07	4,99
Itálie						
2 100 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25. ledna 2028	2 000 716,22	0,59
900 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	4. prosince 2028	856 381,25	0,25
504 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24. ledna 2031	534 255,30	0,16
2 000 000	Enel SpA ^{(a),(b)}	EUR	3,500 %	Čas. neom.	1 991 568,64	0,58
1 218 000	Enel SpA ^{(a),(b)}	EUR	6,375 %	Perp.	1 301 998,49	0,38

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,96 % (pokračování)						
Itálie (pokračování)						
1 670 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	1 707 541,63	0,50
1 850 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17. ledna 2031	1 880 187,23	0,55
					10 272 648,76	3,01
Japonsko						
1 604 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. dubna 2027	1 507 933,76	0,44
2 725 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	2 480 101,44	0,73
694 000	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	8. září 2025	691 507,86	0,20
1 000 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245 %	8. září 2030	1 014 546,90	0,30
1 167 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976 %	5. září 2032	1 241 024,75	0,36
1 615 000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13. dubna 2033	1 469 737,23	0,43
850 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	4. září 2036	861 656,39	0,25
5 315 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	5 261 078,85	1,54
2 000 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	1 995 489,62	0,59
1 500 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000 %	9. července 2040	1 194 875,72	0,35
					17 717 952,52	5,19
Jersey, Normanské ostrovy						
3 558 000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10. března 2025	3 525 981,17	1,03
Lucembursko						
2 000 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	3,553 %	13. září 2029	2 044 069,34	0,60
3 020 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	7. června 2036	3 130 380,46	0,92
1 215 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	1 194 550,23	0,35
3 616 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18. září 2031	3 116 239,29	0,91
3 300 000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500 %	3. září 2030	2 818 197,79	0,82
3 655 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. října 2028	3 332 986,39	0,98
2 150 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. října 2034	2 185 527,93	0,64
283 000	SES S.A.	EUR	1,625 %	22. března 2026	277 193,22	0,08
					18 099 144,65	5,30
Nizozemsko						
455 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. října 2028	412 397,80	0,12
3 665 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	1,625 %	Perp.	3 600 162,27	1,06
1 820 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	4,500 %	Perp.	1 881 094,87	0,55
2 100 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. dubna 2026	2 041 024,82	0,60
1 570 000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10. června 2030	1 374 665,72	0,40
2 897 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500 %	8. března 2032	2 949 157,33	0,86
3 948 000	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27. srpna 2030	3 963 023,96	1,16
1 255 000	BNI Finance BV	EUR	3,875 %	1. prosince 2030	1 302 277,59	0,38
700 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	6. října 2029	615 746,27	0,18
600 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24. dubna 2032	611 281,99	0,18
1 426 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11. června 2031	1 445 344,02	0,42
1 000 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875 %	19. června 2029	1 030 275,19	0,30
900 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23. září 2030	900 692,63	0,26
328 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28. října 2028	293 875,25	0,09
2 689 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	2 798 736,72	0,82
999 000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750 %	28. dubna 2031	843 718,11	0,25
630 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. června 2032	530 446,95	0,16
1 094 000	DSM BV	EUR	3,625 %	2. července 2034	1 123 336,93	0,33
516 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	7. června 2032	669 836,26	0,20
1 300 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 2033	1 524 958,24	0,45
1 600 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21. září 2029	1 513 312,72	0,44
2 262 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	28. září 2034	1 768 224,83	0,52
5 100 000	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28. dubna 2026	4 953 604,40	1,45

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,96 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
5 556 000	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	2. července 2031	4 861 696,90	1,42
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	845 211,26	0,25
1 580 000	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21. září 2026	1 584 622,08	0,46
2 000 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7. října 2030	1 835 924,24	0,54
1 000 000	Haleon Netherlands Capital BV	EUR	2,125 %	29. března 2034	899 415,00	0,26
200 000	Heineken NV	EUR	1,750 %	7. května 2040	156 485,20	0,05
500 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,825 %	Perp.	449 599,21	0,13
2 000 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,874 %	Perp.	1 947 500,00	0,57
1 221 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18. září 2028	1 286 242,71	0,38
583 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30. dubna 2030	584 513,63	0,17
1 000 000	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12. června 2033	1 086 846,91	0,32
1 400 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26. června 2025	1 371 175,75	0,40
970 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750 %	2. dubna 2027	947 255,58	0,28
2 070 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11. března 2031	2 110 490,96	0,62
2 300 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16. února 2036	2 352 570,92	0,69
923 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	1,375 %	26. června 2026	899 993,63	0,26
3 457 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30. září 2027	3 326 668,51	0,97
1 066 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21. května 2034	1 094 496,30	0,32
1 000 000	Prosus NV	EUR	2,085 %	19. ledna 2030	917 500,00	0,27
868 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. června 2031	903 675,67	0,27
936 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20. března 2033	948 025,74	0,28
200 000	REWE International Finance BV	EUR	4,875 %	13. září 2030	213 988,71	0,06
700 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14. září 2032	738 283,26	0,22
1 700 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22. února 2037	1 710 914,75	0,50
950 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11. května 2027	936 855,14	0,27
1 038 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. května 2030	1 073 521,46	0,31
895 000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19. září 2030	884 881,49	0,26
1 318 000	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19. března 2036	1 268 794,95	0,37
1 141 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29. listopadu 2036	1 170 809,70	0,34
400 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29. května 2044	411 592,91	0,12
1 042 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,625 %	Perp.	1 053 815,61	0,31
631 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,875 %	Perp.	638 565,42	0,19
820 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	13. ledna 2026	823 883,16	0,24
100 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	13. ledna 2028	101 715,04	0,03
790 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11. července 2029	793 350,04	0,23
3 500 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	23. února 2031	3 594 617,57	1,05
2 094 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	15. února 2032	2 148 771,40	0,63
741 000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750 %	3. července 2030	656 645,02	0,19
300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23. února 2026	289 795,67	0,09
2 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	1 939 102,94	0,57
					89 007 009,31	26,07
Norsko						
550 000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. dubna 2025	542 779,25	0,16
Portugalsko						
1 600 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	1 576 611,07	0,46
600 000	EDP S.A.	EUR	3,875 %	26. června 2028	619 469,42	0,18
1 700 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	14. března 2082	1 523 349,60	0,45
					3 719 430,09	1,09
Španělsko						
800 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750 %	25. dubna 2030	802 473,98	0,24
1 000 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000 %	15. září 2027	944 461,55	0,28

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
dluhopisy – 95,96 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
1 000 000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750 %	23. října 2030	913 404,10	0,27
2 725 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375 %	4. dubna 2032	2 907 892,68	0,85
1 200 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,575 %	Perp.	1 119 116,06	0,33
2 100 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625 %	13. července 2033	2 167 068,60	0,63
1 500 000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750 %	25. března 2029	1 515 859,80	0,44
2 000 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,447 %	22. ledna 2027	1 939 599,70	0,57
					12 309 876,47	3,61
Švédsko						
665 000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875 %	18. února 2026	646 249,76	0,19
500 000	Essity AB	EUR	1,125 %	5. března 2025	494 891,10	0,14
800 000	Essity AB	EUR	1,625 %	30. března 2027	777 257,15	0,23
1 700 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. září 2029	1 762 622,70	0,52
1 313 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625 %	25. května 2027	1 336 001,37	0,39
					5 017 022,08	1,47
Spojené království						
1 199 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	1 240 520,61	0,36
800 000	British Telecommunications PLC ^(a)	USD	4,250 %	23. listopadu 2081	694 132,36	0,20
1 800 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	8. listopadu 2027	1 734 717,94	0,51
814 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12. dubna 2029	754 255,93	0,22
893 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6. února 2031	901 946,95	0,27
1 358 000	Informa PLC	EUR	2,125 %	6. října 2025	1 342 146,00	0,39
495 000	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	31. května 2032	509 649,05	0,15
1 000 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	1 026 050,82	0,30
2 142 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. července 2031	2 174 312,24	0,64
2 014 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24. ledna 2034	2 073 380,35	0,61
1 085 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	4. září 2032	1 095 459,71	0,32
1 000 000	SSE PLC	EUR	1,750 %	16. dubna 2030	934 361,82	0,27
1 965 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	2 059 862,08	0,60
2 193 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12. září 2033	2 240 151,06	0,66
					18 780 946,92	5,50
Spojené státy americké						
1 828 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. ledna 2027	1 728 242,42	0,51
872 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16. května 2027	895 459,08	0,26
573 000	American Tower Corp.	EUR	0,950 %	5. října 2030	500 890,48	0,15
621 000	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16. května 2031	664 662,94	0,19
1 000 000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19. května 2028	955 898,32	0,28
600 000	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	4. března 2030	532 873,03	0,16
435 000	AT&T, Inc.	EUR	3,950 %	30. dubna 2031	453 193,21	0,13
840 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	2. února 2034	836 978,25	0,25
1 500 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15. listopadu 2031	1 628 645,54	0,48
1 053 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	1. března 2044	1 069 539,29	0,31
1 000 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	8. března 2031	913 074,44	0,27
2 545 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625 %	9. března 2035	2 210 904,67	0,65
4 171 000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000 %	15. října 2029	3 998 147,21	1,17
1 080 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	3. srpna 2027	1 115 662,28	0,33
1 101 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31. ledna 2031	1 025 864,32	0,30
1 193 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	1 163 181,44	0,34
1 250 000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15. října 2029	1 295 046,29	0,38
1 000 000	Netflix, Inc.	EUR	4,625 %	15. května 2029	1 071 344,81	0,31
1 700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	1 769 526,50	0,52
2 300 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15. června 2030	2 367 214,07	0,69

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,96 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

2 386 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	6. května 2028	2 217 774,26	0,65
1 000 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9. října 2032	827 145,72	0,24
500 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	358 161,35	0,10
1 000 000	Procter & Gamble Co./The	EUR	3,200 %	29. dubna 2034	1 020 271,26	0,30
1 199 000	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11. prosince 2028	1 221 274,41	0,36
1 000 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650 %	21. listopadu 2034	1 041 315,02	0,30
1 500 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500 %	1. října 2039	1 145 832,89	0,34
2 000 000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	8. května 2032	2 054 145,00	0,60
1 634 000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	8. května 2036	1 668 800,43	0,49
751 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050 %	13. září 2029	783 130,76	0,23
940 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	3,625 %	15. července 2031	958 838,25	0,28
800 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875 %	19. března 2032	677 789,78	0,20
2 333 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500 %	28. června 2032	2 366 026,93	0,69
749 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. září 2035	587 002,36	0,17
500 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28. února 2036	509 634,61	0,15
300 000	VF Corp.	EUR	0,250 %	25. února 2028	262 119,77	0,08
					43 895 611,39	12,86

DLUHOPISY CELKEM 327 598 170,93 95,96

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM 327 598 170,93 95,96

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ 327 598 170,93 95,96

Termínované kontrakty – (0,03) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
68	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	8 163 400,00	90 440,00	0,02
19	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	2 589 320,00	56 689,60	0,02
237	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	25 400 475,00	139 830,00	0,04
			36 153 195,00	286 959,60	0,08

GBP					
(6)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	709 801,92	3 100,83	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ 290 060,43 0,08

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(183)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	24 690 360,00	(384 290,60)	(0,11)
USD					
(11)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 083 025,80	(309,46)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ (384 600,06) (0,11)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	713 801	USD	801 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(1 232,65)	(0,00)
EUR	765 968	GBP	643 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(3 738,13)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(4 970,78)	(0,00)

Swapové kontrakty – (0,32) %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Swapy úvěrového selhání							
1 650 000	CDS CNH Industrial NV 2.875% 17/05/2023	5,000 %	EUR	20. června 2027	J.P. Morgan SE	193 087,59	0,06
1 000 000	CDS Holcim AG 3.000% 22/11/2022	1,000 %	EUR	20. června 2027	J.P. Morgan SE	17 354,77	0,00
400 000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000 %	EUR	20. června 2029	J.P. Morgan SE	841,49	0,00
400 000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000 %	EUR	20. června 2029	J.P. Morgan SE	841,49	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						212 125,34	0,06
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						212 125,34	0,06

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
10 000 000	Plovoucí	(0,148) %	EUR	16. listopadu 2024	Morgan Stanley Europe SE	(52 713,50)	(0,01)
6 000 000	Plovoucí	0,886 %	EUR	17. února 2032	J.P. Morgan SE	(570 133,20)	(0,17)
5 000 000	Plovoucí	0,432 %	EUR	25. února 2025	BNP Paribas SA	(60 510,60)	(0,02)
4 750 000	Plovoucí	1,530 %	EUR	15. srpna 2027	Morgan Stanley Europe SE	(95 491,86)	(0,03)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(778 849,16)	(0,23)
Swapy úvěrového selhání							
700 000	1,000 %	CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(13 653,03)	(0,00)
684 783	1,000 %	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	BofA Securities Europe SA	(21 171,99)	(0,01)
500 000	1,000 %	CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(9 233,93)	(0,00)
500 000	1,000 %	CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(9 233,93)	(0,00)
815 217	1,000 %	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	Citigroup Global Markets Europe AG	(25 204,72)	(0,01)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Swapové kontrakty – (0,32) % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Swapy úvěrového selhání (pokračování)							
2 000 000 5,000 %		CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(433 647,38)	(0,13)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						(512 144,98)	(0,15)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(1 290 994,14)	(0,38)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(1 078 868,80)	(0,32)
						Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE						326 419 791,72	95,61
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						14 968 205,06	4,39
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						341 387 996,78	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
(b) Cenný papír je časově neomezený.
(c) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Dluhopisy – 96,76 %

Austrálie

1 310 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	EUR	4,266 %	4. června 2034	1 343 609,82	0,11
7 582 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28. února 2030	7 657 519,75	0,62
4 736 000	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	3. září 2036	4 819 429,61	0,39
3 921 000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386 %	18. března 2030	3 955 461,20	0,32
1 100 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29. března 2028	1 057 997,50	0,09
3 629 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	EUR	0,766 %	13. května 2031	3 469 669,15	0,28
					22 303 687,03	1,81

Rakousko

6 400 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100 %	16. listopadu 2028	5 897 181,95	0,48
3 600 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000 %	10. června 2030	3 519 400,61	0,29
4 600 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	4 820 663,43	0,39
3 300 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625 %	8. září 2031	3 179 692,10	0,26
100 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875 %	15. listopadu 2032	92 127,02	0,01
400 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25. září 2026	380 666,02	0,03
300 000	Raiffeisen Bank International AG ^(a)	EUR	2,875 %	18. června 2032	284 497,00	0,02
					18 174 228,13	1,48

Belgie

5 405 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150 %	22. ledna 2027	5 234 584,67	0,43
1 290 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,000 %	17. března 2028	1 266 037,58	0,10
2 300 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	2 167 445,39	0,18
7 375 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750 %	22. března 2037	7 545 375,55	0,61
2 300 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625 %	11. června 2030	2 362 756,93	0,19
1 800 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	23. listopadu 2027	1 853 263,94	0,15
500 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,250 %	28. listopadu 2029	521 406,39	0,04
4 200 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500 %	3. prosince 2029	4 173 209,38	0,34
6 000 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	19. dubna 2030	6 294 976,56	0,51
1 500 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25. srpna 2030	1 476 740,73	0,12
3 600 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625 %	7. prosince 2031	3 396 814,34	0,28
6 500 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750 %	17. dubna 2035	6 749 749,18	0,55
1 400 000	Proximus SADP	EUR	4,000 %	8. března 2030	1 465 350,71	0,12
1 300 000	Solvay S.A.	EUR	4,250 %	3. října 2031	1 344 589,32	0,11
					45 852 300,67	3,73

Bermudy

3 220 000	Aegon Ltd. ^{(a),(b)}	EUR	5,625 %	Perp.	3 172 047,21	0,26
-----------	-------------------------------	-----	---------	-------	--------------	------

Britské Panenské ostrovy

400 000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250 %	31. května 2027	393 522,75	0,03
---------	-----------------------------	-----	---------	-----------------	------------	------

Kanada

2 856 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	3,467 %	5. září 2029	2 904 066,42	0,24
6 008 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. listopadu 2029	6 458 211,40	0,52
3 900 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010 %	5. října 2028	3 526 327,27	0,29
400 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551 %	3. srpna 2027	397 524,86	0,03
2 033 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631 %	13. prosince 2029	2 084 545,74	0,17
					15 370 675,69	1,25

Česká republika

1 800 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,943 %	29. června 2027	1 863 000,00	0,15
1 500 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8. března 2028	1 560 225,00	0,13
1 100 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	4,570 %	3. července 2031	1 121 956,00	0,09
					4 545 181,00	0,37

Dánsko

2 742 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. června 2027	2 567 518,20	0,21
2 000 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875 %	1. července 2029	1 815 823,60	0,15

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)						
Dánsko (pokračování)						
2 120 000	Jyske Bank A/S ^(a)	EUR	5,125 %	1. května 2035	2 231 571,47	0,18
					6 614 913,27	0,54
Finsko						
1 200 000	Balder Finland Oyj	EUR	1,000 %	20. ledna 2029	1 065 055,19	0,09
3 584 000	Fingrid Oyj	EUR	3,250 %	20. března 2034	3 626 836,11	0,29
1 200 000	Kojamo Oyj	EUR	1,625 %	7. března 2025	1 188 521,04	0,10
1 273 000	Metso Oyj	EUR	4,875 %	7. prosince 2027	1 334 687,26	0,11
355 000	Metso Oyj	EUR	0,875 %	26. května 2028	327 496,58	0,03
6 413 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21. května 2031	6 567 484,87	0,53
2 694 000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625 %	9. června 2030	2 649 930,25	0,21
1 910 000	Sampo Oyj ^(a)	EUR	3,375 %	23. května 2049	1 871 428,98	0,15
112 000	Sampo Oyj ^(a)	EUR	2,500 %	3. září 2052	101 149,87	0,01
1 095 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125 %	19. listopadu 2028	979 771,88	0,08
					19 712 362,03	1,60
Francie						
2 100 000	Alstom S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,868 %	Perp.	2 168 647,97	0,18
1 000 000	Alstom S.A. ^(c)	EUR	ZCP	11. ledna 2029	880 136,77	0,07
1 478 000	AXA S.A. ^{(a),(b)}	EUR	6,375 %	Perp.	1 544 784,45	0,13
4 000 000	Ayvens S.A.	EUR	4,875 %	6. října 2028	4 234 072,04	0,34
3 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. května 2026	3 155 701,76	0,26
2 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26. ledna 2028	2 149 822,52	0,17
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. července 2028	450 121,21	0,04
3 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3. listopadu 2028	2 985 662,49	0,24
2 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. března 2029	2 618 449,55	0,21
4 600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	4 810 344,71	0,39
1 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	1 584 706,31	0,13
700 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	21. února 2031	589 275,40	0,05
2 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,500 %	15. května 2031	2 554 406,58	0,21
2 400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750 %	10. listopadu 2031	2 581 841,93	0,21
1 900 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. listopadu 2031	1 580 171,48	0,13
5 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	16. června 2032	5 822 138,83	0,47
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125 %	13. ledna 2033	537 667,88	0,04
4 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1. února 2033	4 968 689,71	0,40
3 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	14. června 2033	3 189 082,80	0,26
2 600 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19. července 2027	2 626 720,56	0,21
5 100 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. února 2028	4 797 034,40	0,39
2 400 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	30. května 2028	2 243 988,58	0,18
1 500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,750 %	25. července 2028	1 484 304,80	0,12
800 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	23. února 2029	825 217,84	0,07
3 500 000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1. září 2029	3 564 516,87	0,29
1 500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. ledna 2030	1 330 396,88	0,11
3 100 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,875 %	11. července 2030	2 759 118,67	0,22
1 300 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,375 %	20. listopadu 2030	1 279 962,83	0,10
500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,042 %	10. ledna 2032	515 035,17	0,04
6 200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	15. ledna 2032	5 845 300,98	0,48
1 200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,500 %	31. března 2032	1 163 879,96	0,09
2 400 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	26. září 2032	2 542 547,33	0,21
500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	13. listopadu 2032	536 596,58	0,04
3 100 000	Bouygues S.A.	EUR	3,875 %	17. července 2031	3 217 881,25	0,26
900 000	Bouygues S.A.	EUR	4,625 %	7. června 2032	975 511,64	0,08
2 300 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. července 2028	2 397 816,65	0,20
3 000 000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	8. března 2033	3 090 774,39	0,25
2 000 000	Carrefour S.A.	EUR	4,375 %	14. listopadu 2031	2 128 080,84	0,17

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Francie (pokračování)

500 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,500 %	30. června 2051	454 860,27	0,04
1 000 000	Credit Agricole Assurances S.A.	EUR	2,000 %	17. července 2030	910 853,33	0,07
4 300 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	5. června 2030	4 234 894,13	0,34
1 600 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	3,750 %	23. ledna 2031	1 629 389,79	0,13
4 700 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	4 912 613,62	0,40
1 000 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	5,500 %	28. srpna 2033	1 062 898,88	0,09
1 000 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,010 %	28. ledna 2026	962 520,76	0,08
1 000 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	7. května 2027	951 190,69	0,08
3 200 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. září 2027	3 246 831,17	0,26
2 800 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	25. října 2029	2 796 249,43	0,23
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	4,810 %	15. května 2035	103 138,85	0,01
1 000 000	Elis S.A.	EUR	1,625 %	3. dubna 2028	939 544,95	0,08
2 700 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21. března 2030	2 719 735,46	0,22
1 900 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	1 935 387,01	0,16
490 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30. října 2026	478 279,47	0,04
2 100 000	Imerys S.A.	EUR	1,500 %	15. ledna 2027	2 031 304,42	0,17
500 000	Imerys S.A.	EUR	1,000 %	15. července 2031	419 354,02	0,03
3 500 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	3 581 030,85	0,29
2 900 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. září 2035	2 971 381,06	0,24
3 300 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	3 277 229,70	0,27
1 200 000	Klepierre S.A.	EUR	3,875 %	23. září 2033	1 216 997,40	0,10
2 900 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 2033	3 008 984,18	0,24
1 500 000	Opmobility	EUR	4,875 %	13. března 2029	1 494 685,38	0,12
400 000	Orange S.A. ^{(a),(b)}	EUR	2,375 %	Perp.	396 479,10	0,03
1 000 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16. ledna 2030	932 713,66	0,08
3 900 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750 %	15. září 2033	4 017 292,93	0,33
1 500 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. září 2028	1 593 339,93	0,13
800 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. září 2030	703 415,90	0,06
5 867 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500 %	6. dubna 2027	6 014 814,14	0,49
870 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	14. června 2028	910 429,67	0,07
1 266 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	2. října 2029	1 332 357,66	0,11
4 200 000	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	3. září 2030	4 241 224,34	0,35
5 200 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. června 2033	5 377 745,31	0,44
2 300 000	SCOR SE ^(a)	EUR	3,000 %	8. června 2046	2 264 456,90	0,18
2 800 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	2 877 488,82	0,23
1 600 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,875 %	21. listopadu 2031	1 691 556,82	0,14
1 000 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. června 2033	1 077 123,49	0,09
3 000 000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	1,750 %	5. května 2034	2 727 366,69	0,22
700 000	Sogecap S.A. ^(a)	EUR	6,500 %	16. května 2044	774 521,98	0,06
4 000 000	Suez SACA	EUR	2,375 %	24. května 2030	3 813 303,80	0,31
700 000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	1. prosince 2029	632 769,88	0,05
100 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250 %	14. května 2038	81 841,08	0,01
3 200 000	Veolia Environnement S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,993 %	Perp.	3 403 839,33	0,28
1 200 000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800 %	15. ledna 2032	1 015 975,24	0,08
					182 949 822,10	14,87

Německo

1 800 000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625 %	25. listopadu 2028	1 675 153,12	0,14
1 900 000	Allianz SE ^(a)	EUR	1,301 %	25. září 2049	1 701 166,16	0,14
3 500 000	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252 %	5. července 2052	3 587 522,86	0,29
3 000 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	3 134 785,98	0,25
1 000 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250 %	25. března 2029	1 065 197,17	0,09
2 300 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	4,875 %	16. října 2034	2 370 535,87	0,19
200 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000 %	29. května 2026	199 100,76	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Německo (pokračování)

1 000 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875 %	16. května 2027	990 412,55	0,08
1 430 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	1 468 642,13	0,12
4 000 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. dubna 2028	3 814 013,80	0,31
1 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	5. září 2031	1 495 535,49	0,12
500 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125 %	9. října 2039	446 297,43	0,04
1 600 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750 %	8. října 2040	1 447 389,04	0,12
2 300 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875 %	26. srpna 2043	2 614 726,23	0,21
3 040 000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750 %	31. května 2032	3 093 572,73	0,25
1 772 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30. září 2029	1 772 418,53	0,14
2 351 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	2 337 965,70	0,19
500 000	LANXESS AG	EUR	1,750 %	22. března 2028	474 354,60	0,04
900 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	17. ledna 2029	812 631,15	0,07
900 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,750 %	30. června 2031	744 470,34	0,06
2 000 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19. listopadu 2032	1 619 209,94	0,13
500 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375 %	12. prosince 2074	499 137,10	0,04
1 200 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9. září 2080	1 155 355,39	0,09
900 000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26. května 2049	891 343,73	0,07
2 800 000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	2. června 2030	2 876 470,30	0,23
1 500 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	1 548 142,37	0,13
300 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	2. června 2043	310 486,22	0,02
5 100 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. června 2026	5 227 631,07	0,42
4 000 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. září 2027	4 170 483,04	0,34
800 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. října 2025	791 991,00	0,06
5 100 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28. března 2030	5 027 416,95	0,41
3 475 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. listopadu 2025	3 394 793,11	0,28
1 659 000	Symrise AG	EUR	1,375 %	1. července 2027	1 588 397,24	0,13
4 700 000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250 %	5. prosince 2047	4 504 543,87	0,37
1 100 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	1 027 871,09	0,08
3 600 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	7. října 2027	3 358 660,97	0,27
3 400 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1. září 2028	3 028 146,62	0,25
1 500 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14. září 2029	1 311 982,67	0,11
3 300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	2 882 592,14	0,23
500 000	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23. listopadu 2030	538 967,82	0,04
400 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24. března 2031	332 612,00	0,03
1 700 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1. září 2032	1 365 965,90	0,11
2 100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	2 157 828,56	0,18
400 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1. září 2051	235 634,73	0,02
1 900 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. srpna 2026	1 931 317,72	0,16
					87 022 873,19	7,07

Řecko

1 100 000	National Bank of Greece S.A. ^(a)	EUR	4,500 %	29. ledna 2029	1 131 029,25	0,09
1 941 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	17. července 2029	1 991 354,51	0,16
					3 122 383,76	0,25

Maďarsko

1 700 000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125 %	5. října 2027	1 766 963,00	0,14
-----------	------------------------------	-----	---------	---------------	--------------	------

Island

1 000 000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25. května 2026	1 063 189,19	0,09
1 125 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21. listopadu 2028	1 171 087,62	0,09
1 763 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. března 2027	1 877 346,70	0,15
					4 111 623,51	0,33

Irsko

1 364 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	1 295 076,25	0,11
-----------	------------------------------	-----	---------	--------------------	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Irsko (pokračování)

2 080 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250 %	4. dubna 2028	2 040 144,29	0,17
1 500 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	23. července 2029	1 575 570,83	0,13
1 500 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30. května 2031	1 480 294,34	0,12
913 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	20. května 2035	934 928,64	0,08
1 725 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8. února 2032	1 473 592,72	0,12
1 453 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375 %	10. května 2027	1 395 648,70	0,11
2 201 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4. července 2031	2 388 076,00	0,19
7 893 000	CCEP Finance Ireland DAC ^(c)	EUR	ZCP	6. září 2025	7 674 526,73	0,62
4 563 000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6. května 2033	3 756 228,79	0,31
4 528 000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11. července 2027	4 657 704,74	0,38
6 700 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375 %	10. září 2025	6 654 304,19	0,54
2 350 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20. září 2029	2 116 108,07	0,17
10 100 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14. února 2036	10 149 925,21	0,83
2 100 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	6,625 %	30. června 2029	2 324 145,08	0,19
1 686 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	1 734 316,87	0,14
2 500 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	2 491 374,78	0,20
1 950 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. září 2027	1 872 446,65	0,15
1 115 000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750 %	2. prosince 2034	1 150 998,72	0,09
					57 165 411,60	4,65

Itálie

1 000 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25. ledna 2028	952 722,01	0,08
1 000 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	4. prosince 2028	951 534,72	0,07
1 870 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24. ledna 2031	1 982 256,75	0,16
3 800 000	Enel SpA ^{(a),(b)}	EUR	3,500 %	Perp.	3 783 980,42	0,31
2 536 000	Enel SpA ^{(a),(b)}	EUR	6,375 %	Perp.	2 710 893,41	0,22
1 250 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16. března 2028	1 162 512,26	0,09
758 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20. března 2028	729 057,34	0,06
500 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	4. července 2029	472 372,84	0,04
850 000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000 %	23. září 2029	732 851,61	0,06
2 930 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	3 179 102,27	0,26
3 431 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. srpna 2031	3 792 869,01	0,31
6 024 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	6 159 419,64	0,50
6 262 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17. ledna 2031	6 364 179,68	0,52
					32 973 751,96	2,68

Japonsko

4 500 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. dubna 2027	4 230 487,49	0,34
4 925 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	4 482 385,18	0,36
2 000 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245 %	8. září 2030	2 029 093,80	0,16
1 778 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976 %	5. září 2032	1 890 781,49	0,15
3 160 000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13. dubna 2033	2 875 770,67	0,23
4 000 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	4. září 2036	4 054 853,60	0,33
413 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ^(a)	EUR	4,636 %	7. června 2031	442 154,06	0,04
2 000 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	5. září 2027	2 034 863,36	0,17
9 520 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	9 423 418,74	0,77
4 500 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	4 489 851,65	0,37
3 600 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	9. července 2032	3 164 622,80	0,26
700 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000 %	9. července 2040	557 608,67	0,05
					39 675 891,51	3,23

Lucembursko

800 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. ledna 2028	737 686,34	0,06
5 522 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	7. června 2036	5 723 828,11	0,47
1 300 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625 %	29. října 2029	1 283 371,04	0,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Lucembursko (pokračování)

1 200 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. října 2029	1 059 448,67	0,09
2 990 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	2 939 675,04	0,24
5 194 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18. září 2031	4 476 146,82	0,36
300 000	Grand City Properties S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,500 %	Perp.	267 959,72	0,02
500 000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. ledna 2028	446 873,94	0,04
700 000	Grand City Properties S.A.	EUR	4,375 %	9. ledna 2030	713 303,47	0,06
1 100 000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500 %	3. září 2030	939 399,26	0,08
687 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2. dubna 2032	649 392,51	0,05
1 500 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13. července 2026	1 451 824,85	0,12
2 689 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. července 2027	2 566 495,21	0,21
800 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. ledna 2031	664 650,72	0,05
8 635 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. října 2028	7 874 237,33	0,64
3 810 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. října 2034	3 872 958,80	0,32
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500 %	2. července 2039	758 833,91	0,06
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375 %	15. října 2040	726 718,86	0,06
180 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. června 2032	157 354,53	0,01
380 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. prosince 2026	367 228,99	0,03
4 217 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. srpna 2027	4 273 484,23	0,35
1 567 000	SES S.A.	EUR	1,625 %	22. března 2026	1 534 847,29	0,12
					43 485 719,64	3,54

Nizozemsko

2 200 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21. února 2030	2 314 219,29	0,19
700 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15. ledna 2032	721 765,39	0,06
3 000 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500 %	21. září 2033	3 180 849,81	0,26
3 000 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400 %	17. září 2041	1 934 089,56	0,16
689 000	Achmea BV ^(a)	EUR	5,625 %	2. listopadu 2044	725 327,17	0,06
3 700 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	1,625 %	Perp.	3 634 543,08	0,30
2 000 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	4,500 %	Perp.	2 067 137,22	0,17
1 000 000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10. června 2030	875 583,26	0,07
6 870 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500 %	8. března 2032	6 993 686,86	0,57
10 390 000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	15. srpna 2050	9 317 710,86	0,76
1 850 000	ASR Nederland NV ^{(a),(b)}	EUR	6,625 %	Perp.	1 872 569,57	0,15
6 934 000	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27. srpna 2030	6 960 387,06	0,57
1 600 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	6. října 2029	1 407 420,05	0,11
2 000 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24. dubna 2032	2 037 606,62	0,17
3 567 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11. června 2031	3 615 387,18	0,29
363 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	351 414,23	0,03
1 577 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	1 489 775,45	0,12
2 007 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	2 078 071,90	0,17
1 800 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	1 534 960,87	0,12
3 000 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23. září 2030	3 002 308,77	0,24
2 895 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28. října 2028	2 593 807,44	0,21
6 451 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	6 714 262,02	0,55
1 900 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22. října 2030	1 863 512,29	0,15
970 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. března 2030	876 493,27	0,07
200 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	1. února 2031	173 422,33	0,01
1 360 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. června 2032	1 145 091,82	0,09
2 553 000	DSM BV	EUR	3,625 %	2. července 2034	2 621 461,78	0,21
2 179 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	7. června 2032	2 828 630,23	0,23
5 700 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 2033	6 686 355,36	0,54
3 000 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21. září 2029	2 837 461,35	0,23

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

700 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11. března 2030	725 667,60	0,06
1 236 000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(b)}	EUR	2,600 %	Perp.	1 218 466,40	0,10
6 988 000	Enel Finance International NV ^(d)	EUR	0,750 %	17. června 2030	6 133 091,22	0,50
983 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	28. září 2034	768 419,54	0,06
4 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28. dubna 2026	3 885 179,92	0,32
2 500 000	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	2. července 2031	2 187 588,60	0,18
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	845 211,26	0,07
3 347 000	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21. září 2026	3 356 791,21	0,27
3 750 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7. října 2030	3 442 357,95	0,28
800 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. července 2025	776 218,53	0,06
458 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. dubna 2028	403 614,74	0,03
1 037 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6. září 2029	853 096,37	0,07
3 106 000	Heineken NV	EUR	4,125 %	23. března 2035	3 297 798,02	0,27
1 100 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,450 %	Perp.	1 047 048,24	0,09
500 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,825 %	Perp.	449 599,21	0,04
1 500 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	2,250 %	Perp.	1 395 126,96	0,11
1 165 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30. dubna 2030	1 168 024,65	0,09
2 500 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875 %	14. listopadu 2027	2 595 632,75	0,21
700 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,375 %	29. září 2028	647 331,76	0,05
1 700 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250 %	18. února 2029	1 543 917,71	0,13
1 000 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,500 %	23. května 2029	1 045 257,66	0,08
500 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250 %	1. února 2030	441 229,30	0,04
10 800 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,500 %	3. září 2030	10 930 031,14	0,89
2 000 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	1 938 403,72	0,16
900 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	29. listopadu 2030	800 509,65	0,07
3 400 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	26. května 2031	3 327 648,44	0,27
500 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	9. června 2032	468 037,89	0,04
1 100 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	5,000 %	20. února 2035	1 157 722,98	0,09
3 200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,250 %	26. srpna 2035	3 249 603,39	0,26
1 196 000	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23. ledna 2034	1 254 797,48	0,10
3 828 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11. března 2031	3 902 878,93	0,32
3 300 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16. února 2036	3 375 427,84	0,27
3 200 000	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19. května 2032	2 683 538,14	0,22
600 000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	8. července 2025	588 334,48	0,05
1 000 000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9. září 2026	947 468,67	0,08
1 100 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16. listopadu 2028	1 206 256,29	0,10
4 124 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21. května 2034	4 234 242,73	0,34
2 500 000	Prosus NV	EUR	2,085 %	19. ledna 2030	2 293 750,00	0,19
985 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. června 2031	1 025 484,49	0,08
3 120 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20. března 2033	3 160 085,79	0,26
1 044 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26. ledna 2028	960 387,60	0,08
1 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14. září 2029	1 045 437,84	0,08
1 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14. září 2032	1 054 690,37	0,09
4 400 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22. února 2037	4 428 249,94	0,36
1 100 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11. května 2027	1 084 779,63	0,09
3 692 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. května 2030	3 818 344,15	0,31
3 860 000	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19. března 2036	3 715 894,16	0,30
3 425 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29. listopadu 2036	3 514 481,34	0,29
1 520 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29. května 2044	1 564 053,05	0,13
3 874 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,625 %	Perp.	3 917 928,68	0,32
1 245 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,875 %	Perp.	1 259 927,01	0,10
2 000 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,125 %	18. října 2033	1 690 427,66	0,14
1 110 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	13. ledna 2028	1 129 036,93	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

1 850 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11. července 2029	1 857 845,04	0,15
2 000 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	15. února 2032	2 052 312,70	0,17
1 048 000	Universal Music Group NV	EUR	4,000 %	13. června 2031	1 101 898,26	0,09
2 966 000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750 %	3. července 2030	2 628 352,40	0,21
5 900 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	5 720 353,67	0,46
					211 770 604,17	17,22

Nový Zéland

1 500 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951 %	17. července 2026	1 538 533,61	0,12
2 918 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. září 2027	2 707 337,30	0,22
1 375 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,527 %	24. ledna 2028	1 402 043,09	0,11
7 100 000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	8. září 2028	6 413 343,59	0,52
3 321 000	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17. července 2029	3 399 147,45	0,28
1 014 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099 %	24. března 2026	987 877,73	0,08
6 935 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14. prosince 2026	6 590 568,51	0,54
2 459 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100 %	13. července 2027	2 285 773,26	0,19
					25 324 624,54	2,06

Norsko

4 397 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625 %	16. února 2027	4 437 437,67	0,36
3 049 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21. září 2027	3 067 677,93	0,25
2 249 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	2 344 195,56	0,19
4 116 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	4 268 881,45	0,35
2 245 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	28. února 2033	2 322 568,68	0,19
600 000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. dubna 2025	592 122,82	0,05
5 300 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	5 031 491,98	0,41
1 523 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15. července 2027	1 452 951,90	0,12
3 900 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12. března 2029	4 008 810,31	0,32
2 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375 %	14. listopadu 2029	2 033 356,84	0,16
					29 559 495,14	2,40

Portugalsko

2 000 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	1 970 763,84	0,16
7 000 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,700 %	20. července 2080	6 876 701,86	0,56
3 300 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	14. března 2082	2 957 090,40	0,24
					11 804 556,10	0,96

Slovensko

800 000	Slovenska Sporitelna AS ^(a)	EUR	5,375 %	4. října 2028	836 728,00	0,07
---------	--	-----	---------	---------------	------------	------

Jižní Korea

1 988 000	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13. dubna 2027	2 043 544,72	0,17
-----------	--------------	-----	---------	----------------	--------------	------

Španělsko

2 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750 %	25. dubna 2030	2 006 184,94	0,16
3 600 000	Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17. dubna 2034	3 742 753,68	0,30
1 700 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125 %	24. března 2027	1 634 545,31	0,13
3 500 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	3 715 948,71	0,30
3 300 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500 %	9. ledna 2028	3 342 209,18	0,27
1 400 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. února 2028	1 281 300,69	0,10
500 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500 %	9. ledna 2030	509 840,71	0,04
4 700 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18. října 2031	5 099 535,30	0,41
2 200 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	2 343 720,76	0,19
1 100 000	Bankinter S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	3. května 2030	1 158 893,54	0,09
1 200 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	27. března 2026	1 171 643,90	0,10
1 900 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	19. července 2029	2 021 188,37	0,16
500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	2,250 %	17. dubna 2030	494 727,49	0,04
1 700 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	6. září 2030	1 810 978,30	0,15

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Španělsko (pokračování)

2 100 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375 %	14. listopadu 2030	2 300 825,92	0,19
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	18. června 2031	193 051,25	0,02
3 300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	3 417 518,81	0,28
2 300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250 %	23. února 2033	2 473 298,35	0,20
2 000 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375 %	29. listopadu 2033	2 167 179,38	0,18
4 000 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. května 2034	4 348 778,28	0,35
4 000 000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750 %	23. října 2030	3 653 616,40	0,30
3 559 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375 %	4. dubna 2032	3 797 867,91	0,31
1 000 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,575 %	Perp.	932 596,72	0,08
6 400 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625 %	13. července 2033	6 604 399,55	0,54
3 500 000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750 %	25. března 2029	3 537 006,20	0,29
100 000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,875 %	4. prosince 2034	83 299,60	0,01
2 700 000	Naturgy Finance Iberia S.A.	EUR	1,250 %	15. ledna 2026	2 639 794,78	0,21
2 600 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. listopadu 2026	2 475 490,03	0,20
4 400 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17. ledna 2029	4 532 177,01	0,37
					73 490 371,07	5,97

Švédsko

1 355 000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875 %	18. února 2026	1 316 794,62	0,11
4 200 000	Essity AB	EUR	1,125 %	5. března 2025	4 157 085,24	0,34
300 000	Essity AB	EUR	1,625 %	30. března 2027	291 471,43	0,02
400 000	Essity AB	EUR	0,500 %	3. února 2030	351 783,71	0,03
1 424 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29. května 2030	1 471 285,93	0,12
2 400 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. září 2029	2 488 408,51	0,20
595 000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	3. listopadu 2026	563 761,59	0,05
					10 640 591,03	0,87

Švýcarsko

2 200 000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft ^(a)	EUR	3,852 %	3. září 2032	2 253 688,12	0,18
-----------	--	-----	---------	--------------	--------------	------

Spojené království

5 850 000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	4. prosince 2045	5 817 165,12	0,47
2 000 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577 %	9. srpna 2029	1 817 372,52	0,15
2 460 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262 %	29. ledna 2034	2 720 235,97	0,22
1 565 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,347 %	8. května 2035	1 626 747,79	0,13
1 547 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,973 %	31. května 2036	1 613 256,23	0,13
3 998 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	4 136 448,22	0,34
2 000 000	British Telecommunications PLC ^(a)	USD	4,250 %	23. listopadu 2081	1 735 330,91	0,14
4 800 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	8. listopadu 2027	4 625 914,51	0,38
3 000 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,200 %	2. prosince 2028	2 691 356,64	0,22
500 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12. dubna 2029	463 302,17	0,04
1 234 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6. února 2031	1 246 363,42	0,10
502 000	Informa PLC	EUR	2,125 %	6. října 2025	496 139,39	0,04
500 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22. dubna 2028	470 029,36	0,04
2 500 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30. května 2027	2 584 646,38	0,21
800 000	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27. dubna 2026	784 505,65	0,06
1 293 000	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	31. května 2032	1 331 265,11	0,11
4 001 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	4 105 229,33	0,33
1 500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17. ledna 2030	1 559 019,23	0,13
8 807 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. července 2031	8 939 854,30	0,73
3 556 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24. ledna 2034	3 660 844,36	0,30
2 200 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,670 %	14. září 2029	2 001 790,14	0,16
1 486 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780 %	26. února 2030	1 339 790,54	0,11
2 054 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043 %	14. září 2032	1 911 684,75	0,16
2 300 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12. listopadu 2025	2 227 537,53	0,18

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

3 864 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	4. září 2032	3 901 250,08	0,32
2 150 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24. září 2032	2 155 340,86	0,17
1 500 000	SSEPLC	EUR	2,875 %	1. srpna 2029	1 497 113,61	0,12
2 000 000	SSEPLC	EUR	1,750 %	16. dubna 2030	1 868 723,64	0,15
4 726 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	4 954 151,76	0,40
4 578 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12. září 2033	4 676 430,25	0,38
					78 958 839,77	6,42

Spojené státy americké

3 818 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. ledna 2027	3 609 644,18	0,29
1 000 000	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21. května 2029	903 177,56	0,07
695 000	American Tower Corp.	EUR	0,950 %	5. října 2030	607 537,31	0,05
552 000	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16. května 2031	590 811,50	0,05
1 485 000	AT&T, Inc.	EUR	3,950 %	30. dubna 2031	1 547 107,87	0,13
2 500 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	0,583 %	24. srpna 2028	2 340 171,70	0,19
8 100 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,381 %	9. května 2030	7 514 153,73	0,61
2 997 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	2. února 2034	2 986 218,83	0,24
2 807 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	1. března 2044	2 851 089,07	0,23
2 835 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	9. března 2027	2 733 756,96	0,22
500 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	8. března 2031	456 537,22	0,04
2 000 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625 %	9. března 2035	1 737 449,64	0,14
320 000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125 %	9. dubna 2028	297 261,98	0,02
4 136 000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000 %	15. října 2029	3 964 597,67	0,32
1 545 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16. června 2028	1 421 154,72	0,12
1 650 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	3. srpna 2027	1 704 484,04	0,14
1 195 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11. února 2028	1 103 966,81	0,09
2 601 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31. ledna 2031	2 423 499,64	0,20
2 397 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	2 337 087,94	0,19
1 045 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	0,389 %	24. února 2028	986 113,25	0,08
7 200 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	1,638 %	18. května 2028	6 972 679,44	0,57
5 400 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	3,674 %	6. června 2028	5 505 533,44	0,45
2 000 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	1,963 %	23. března 2030	1 907 446,72	0,15
7 496 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	4,457 %	13. listopadu 2031	8 017 327,24	0,65
7 154 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. ledna 2030	7 412 102,73	0,60
6 300 000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,050 %	6. ledna 2028	5 783 771,88	0,47
2 549 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26. března 2034	2 624 522,89	0,21
3 098 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	1,342 %	23. října 2026	3 041 415,59	0,25
5 900 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406 %	29. října 2027	5 601 825,15	0,46
5 431 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,813 %	25. října 2028	5 729 330,26	0,47
4 000 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,656 %	2. března 2029	4 204 004,68	0,34
2 395 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495 %	26. října 2029	2 161 051,23	0,18
3 999 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790 %	21. března 2030	4 103 735,61	0,33
300 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	5,148 %	25. ledna 2034	335 633,99	0,03
4 725 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955 %	21. března 2035	4 861 141,43	0,40
2 500 000	Netflix, Inc.	EUR	4,625 %	15. května 2029	2 678 362,03	0,22
3 700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	3 851 322,38	0,31
4 500 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15. června 2030	4 631 505,80	0,38
1 821 000	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30. ledna 2031	1 867 744,60	0,15
1 955 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9. října 2032	1 617 069,88	0,13
700 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	501 425,89	0,04
1 000 000	Procter & Gamble Co./The	EUR	3,200 %	29. dubna 2034	1 020 271,26	0,08
600 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23. května 2033	646 186,16	0,05
1 625 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,000 %	5. května 2034	1 662 356,75	0,13
3 514 000	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11. prosince 2028	3 579 281,30	0,29

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 96,76 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
2 218 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24. července 2029	2 146 968,24	0,17
700 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875 %	1. října 2031	610 448,50	0,05
1 500 000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	8. května 2032	1 540 608,75	0,13
4 904 000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	8. května 2036	5 008 443,87	0,41
3 183 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050 %	13. září 2029	3 319 181,38	0,27
3 320 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	3,625 %	15. července 2031	3 386 535,09	0,28
1 333 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500 %	28. června 2032	1 351 870,51	0,11
1 010 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. září 2035	791 551,92	0,06
3 000 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28. února 2036	3 057 807,66	0,25
300 000	VF Corp.	EUR	0,250 %	25. února 2028	262 119,77	0,02
1 289 000	VF Corp.	EUR	4,250 %	7. března 2029	1 265 755,54	0,10
					155 174 161,18	12,61
DLUHOPISY CELKEM					1 190 270 561,89	96,76
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					1 190 270 561,89	96,76
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					1 190 270 561,89	96,76

Termínované kontrakty – (0,03) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
62	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	8 449 360,00	107 612,80	0,01
748	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	80 166 900,00	441 320,00	0,03
			88 616 260,00	548 932,80	0,04
GBP					
(27)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	3 194 108,65	13 953,74	0,00
USD					
(10)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1 023 979,66	840,02	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				563 726,56	0,04
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(385)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	46 219 250,00	(453 590,00)	(0,04)
(243)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	32 785 560,00	(418 354,60)	(0,03)
			79 004 810,00	(871 944,60)	(0,07)
USD					
(7)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 306 120,08	(2 254,05)	(0,00)
(72)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	7 088 896,14	(2 025,58)	(0,00)
			8 395 016,22	(4 279,63)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(876 224,23)	(0,07)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
GBP	2 170	EUR	2 569	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	37,60	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						37,60	0,00

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	3	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,04)	(0,00)
EUR	2 872 753	GBP	2 411 000	Barclays Bank Ireland PLC	31. prosince 2024	(13 345,11)	(0,00)
EUR	18 912 543	USD	21 223 000	Deutsche Bank AG	31. prosince 2024	(32 723,88)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(46 069,03)	(0,00)

Swapové kontrakty – (0,28) %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Swapy úvěrového selhání							
2 950 000	CDS CNH Industrial NV 2.875% 17/05/2023	5,000 %	EUR	20. června 2027	J.P. Morgan SE	345 217,20	0,03
3 000 000	CDS Holcim AG 3.000% 22/11/2022	1,000 %	EUR	20. června 2027	J.P. Morgan SE	52 064,31	0,00
500 000	CDS Unibail- Rodamco- Westfield SE 1,000 % 23/12/2027	1,000 %	EUR	20. prosince 2027	J.P. Morgan SE	7 470,75	0,00
5 600 000	CDS Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000 %	EUR	20. června 2028	J.P. Morgan SE	127 542,58	0,01
3 350 000	CDS Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000 %	EUR	20. června 2028	J.P. Morgan SE	76 297,79	0,01
4 900 000	CDS Alstom SA 1.000% 23/12/2029	1,000 %	EUR	20. června 2029	J.P. Morgan SE	10 308,22	0,00
1 800 000	1,000 %	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	Morgan Stanley Europe SE	11 242,76	0,00
3 300 000	1,000 %	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	20 611,73	0,00
5 000 000	1,000 %	CDS Renault SA 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	185 901,65	0,01
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						836 656,99	0,06
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						836 656,99	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Swapové kontrakty – (0,28) % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
1 000 000	Plovoucí	0,789 %	EUR	20. prosince 2027	Citigroup Global Markets Europe AG	(44 762,29)	(0,00)
24 000 000	Plovoucí	(0,148) %	EUR	16. listopadu 2024	Morgan Stanley Europe SE	(126 512,40)	(0,01)
10 600 000	Plovoucí	0,837 %	EUR	16. února 2032	J.P. Morgan SE	(1 042 708,11)	(0,09)
25 000 000	Plovoucí	0,432 %	EUR	25. února 2025	BNP Paribas SA	(302 553,00)	(0,03)
7 750 000	Plovoucí	1,530 %	EUR	15. srpna 2027	Morgan Stanley Europe SE	(155 802,51)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(1 672 338,31)	(0,14)
Swapy úvěrového selhání							
3 000 000	1,000 %	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(54 020,67)	(0,01)
2 800 000	1,000 %	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(50 419,29)	(0,00)
2 800 000	1,000 %	CDS Aegon Ltd. 6,125 % 15/12/2031	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(44 854,99)	(0,00)
2 500 000	1,000 %	CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(48 760,82)	(0,00)
1 500 000	1,000 %	CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(27 701,80)	(0,00)
1 500 000	1,000 %	CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(27 701,80)	(0,00)
8 000 000	5,000 %	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(1 734 589,52)	(0,14)
22 850 000	1,000 %	CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 42 Version 1	EUR	20. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(365 100,73)	(0,03)
16 750 000	1,000 %	CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 42 Version 1	EUR	20. prosince 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(267 634,01)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						(2 620 783,63)	(0,20)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(4 293 121,94)	(0,34)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(3 456 464,95)	(0,28)
						Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE						1 186 455 567,84	96,45
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						43 651 186,43	3,55
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						1 230 106 754,27	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Cenný papír s nulovým kupónem.

(d) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu..

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Dluhopisy – 97,68 %

Německo

4 500 000	Bundesobligation ^(a)	EUR	ZCP	18. října 2024	4 493 651,67	1,64
5 500 000	Bundesobligation ^(a)	EUR	ZCP	11. dubna 2025	5 420 518,84	1,98
7 320 000	Bundesobligation ^(a)	EUR	ZCP	10. dubna 2026	7 094 018,79	2,59
7 150 000	Bundesobligation ^(a)	EUR	ZCP	9. října 2026	6 870 042,68	2,50
7 500 000	Bundesobligation ^(a)	EUR	ZCP	16. dubna 2027	7 145 537,63	2,61
7 800 000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15. října 2027	7 668 612,82	2,80
4 700 000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13. dubna 2028	4 745 746,56	1,73
7 000 000	Bundesobligation	EUR	2,400 %	19. října 2028	7 130 265,66	2,60
3 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2025	3 469 973,33	1,26
8 790 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2026	8 597 557,45	3,13
8 530 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. srpna 2026	8 221 806,07	3,00
7 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2027	7 215 426,00	2,63
4 100 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,500 %	4. července 2027	4 594 911,94	1,68
7 210 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. srpna 2027	6 939 884,13	2,53
5 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. listopadu 2027	5 187 195,97	1,89
3 850 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,625 %	4. ledna 2028	4 297 921,78	1,57
6 460 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2028	6 178 405,56	2,25
3 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. července 2028	3 858 861,23	1,41
6 550 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. srpna 2028	6 163 960,42	2,25
7 400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. listopadu 2028	6 860 186,65	2,50
6 850 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2029	6 395 046,63	2,33
8 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. srpna 2029	7 306 375,52	2,66
3 600 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15. listopadu 2029	3 627 133,99	1,32
3 080 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,250 %	4. ledna 2030	3 733 439,74	1,36
8 430 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. února 2030	7 621 878,28	2,78
14 930 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(a)	EUR	ZCP	15. srpna 2030	13 376 126,38	4,87
12 490 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15. srpna 2034	13 014 368,42	4,75
					177 228 854,14	64,62

Nizozemsko

5 400 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2025	5 302 638,81	1,93
1 590 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. ledna 2026	1 545 448,58	0,56
5 500 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. července 2026	5 348 533,08	1,95
3 570 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. ledna 2027	3 408 757,92	1,24
4 500 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2027	4 344 089,72	1,59
3 360 000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15. ledna 2028	3 721 561,94	1,36
4 700 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2028	4 475 008,32	1,63
3 000 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. ledna 2029	2 743 903,32	1,00
3 400 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2029	3 114 315,54	1,14
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. ledna 2030	2 032 958,10	0,74
3 180 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. července 2030	2 808 107,55	1,02
40 740 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	ZCP	15. července 2031	35 070 941,00	12,79
7 800 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. července 2032	6 812 567,58	2,49
7 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. ledna 2033	7 094 515,54	2,59

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,68 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

2 800 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. července 2033	2 831 251,42	1,03
					90 654 598,42	33,06
DLUHOPISY CELKEM					267 883 452,56	97,68
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					267 883 452,56	97,68
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					267 883 452,56	97,68

Termínované kontrakty – 0,11 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
101	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	12 125 050,00	103 020,00	0,04
145	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	19 563 400,00	226 970,00	0,08
			31 688 450,00	329 990,00	0,12
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				329 990,00	0,12

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(21)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	2 861 880,00	(26 640,00)	(0,01)
(32)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	3 429 600,00	(6 465,00)	(0,00)
			6 291 480,00	(33 105,00)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(33 105,00)	(0,01)

					Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE					268 180 337,56	97,79
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA					6 063 009,32	2,21
ČISTÁ AKTIVA CELKEM					274 243 346,88	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 96,61 %

Francie

2 800 000	Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A ^(a)	EUR	ZCP	23. října 2034	2 802 614,78	1,17
2 134 932	FCT Autonoria DE 2023 Class C ^(b)	EUR	5,446 %	26. ledna 2043	2 147 896,92	0,89
2 044 551	FCT Noria 2021 Class D ^(b)	EUR	4,846 %	25. října 2049	2 039 454,26	0,85
1 014 649	FCT Pixel 2021 Class D ^(b)	EUR	5,291 %	25. února 2038	1 005 991,95	0,42
					7 995 957,91	3,33

Německo

1 900 000	Red & Black Auto Germany 10 UG Class D ^(b)	EUR	6,536 %	15. září 2032	1 965 452,17	0,82
400 000	RED & Black Auto Germany 11 UG Class D ^(b)	EUR	5,356 %	15. září 2033	400 115,29	0,16
485 260	Red & Black Auto Germany 7 UG Class D ^(b)	EUR	6,136 %	15. října 2029	486 760,42	0,20
873 793	Red & Black Auto Germany 8 UG Class D ^(b)	EUR	4,786 %	15. září 2030	869 999,56	0,36
963 617	Red & Black Auto Germany 9 UG Class C ^(b)	EUR	6,136 %	15. září 2031	977 718,44	0,41
1 000 000	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class C ^(b)	EUR	4,975 %	25. července 2037	1 001 903,64	0,42
					5 701 949,52	2,37

Irsko

1 000 000	Ares European CLO VIII DAC Class CR ^(b)	EUR	6,012 %	17. dubna 2032	1 000 053,00	0,42
4 000 000	Arini European CLO III DAC Class A ^(b)	EUR	4,836 %	15. října 2037	3 995 434,80	1,66
3 000 000	Avoca CLO XVII DAC Class B1RR ^(b)	EUR	5,285 %	15. října 2032	2 997 834,00	1,25
1 000 000	BlackRock European CLO VI DAC Class D ^(b)	EUR	6,785 %	15. července 2032	1 000 751,00	0,42
3 000 000	Blackrock European CLO X DAC Class AR ^(b)	EUR	4,655 %	15. října 2034	2 985 624,00	1,24
600 000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Class C ^(b)	EUR	5,735 %	15. dubna 2034	595 268,40	0,25
1 750 000	Bluemountain Euro 2021-2 CLO DAC Class A ^(b)	EUR	4,685 %	15. října 2035	1 745 131,50	0,73
2 000 000	Bridgepoint CLO 3 DAC Class B ^(b)	EUR	5,465 %	15. ledna 2036	2 005 222,00	0,84
2 000 000	Bridgepoint CLO IV DAC Class D ^(b)	EUR	10,238 %	20. ledna 2037	2 031 300,00	0,85
1 078 082	Bruegel 2021 DAC Class A ^(b)	EUR	4,338 %	22. května 2031	1 049 524,82	0,44
1 730 000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D ^(b)	EUR	6,936 %	15. prosince 2029	1 736 227,08	0,72
3 500 000	Contego CLO XI DAC Class D ^(b)	EUR	9,860 %	20. prosince 2035	3 530 037,00	1,47
1 000 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class DRR ^(b)	EUR	6,092 %	15. srpna 2032	998 662,00	0,42
1 505 000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Class DRE ^(b)	EUR	6,085 %	15. dubna 2032	1 501 172,79	0,63
1 870 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC Class D ^(b)	EUR	9,292 %	15. srpna 2036	1 910 833,32	0,80
2 154 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A ^(b)	EUR	4,761 %	15. září 2038	2 151 432,86	0,90
3 000 000	Dilosk RMBS No 6 STS DAC Class D ^(b)	EUR	7,688 %	20. července 2061	3 085 588,92	1,29
373 000	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class D ^(b)	EUR	6,460 %	20. května 2062	377 248,22	0,16
690 000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Class BR ^(b)	EUR	5,185 %	15. dubna 2034	685 734,42	0,29
1 150 000	Fair Oaks Loan Funding III DAC Class B1R ^(b)	EUR	5,435 %	15. října 2034	1 150 104,65	0,48
348 000	Fair Oaks Loan Funding IV DAC Class B ^(b)	EUR	5,465 %	15. ledna 2035	348 031,67	0,15
1 965 406	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D ^(b)	EUR	6,662 %	31. července 2031	1 997 541,71	0,83
1 200 000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class D ^(b)	EUR	7,212 %	18. února 2034	1 235 857,01	0,51
2 000 000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC Class D ^(a)	EUR	ZCP	18. října 2034	2 003 990,38	0,83
650 000	Harvest CLO IX DAC Class CR ^(b)	EUR	5,592 %	15. února 2030	649 966,85	0,27
3 000 000	Harvest CLO XIX DAC Class C ^(b)	EUR	5,385 %	14. dubna 2031	2 995 563,00	1,25
3 000 000	Harvest CLO XVIII DAC Class C ^(b)	EUR	5,335 %	15. října 2030	3 004 569,00	1,25
840 000	Harvest Clo XXIX DAC Class B1R ^(b)	EUR	5,685 %	15. července 2037	841 868,41	0,35
2 000 000	Harvest CLO XXVII DAC Class B1 ^(b)	EUR	5,385 %	15. července 2034	1 999 074,00	0,83
2 300 000	Harvest CLO XXVIII DAC Class BR ^(b)	EUR	5,785 %	25. října 2034	2 306 594,10	0,96
2 500 000	Nassau Euro CLO I DAC Class B1 ^(b)	EUR	5,371 %	15. prosince 2034	2 497 850,00	1,04
2 100 000	Penta CLO 11 DAC Class BR ^(b)	EUR	5,593 %	15. července 2037	2 101 524,60	0,88

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 96,61 % (pokračování)

Irsko (pokračování)

2 500 000	Penta CLO 11 DAC Class AR ^(b)	EUR	5,043 %	15. července 2037	2 504 477,50	1,04
2 225 000	Rockford Tower Europe Clo 2023-1 DAC Class B1 ^(b)	EUR	6,185 %	15. října 2037	2 232 562,78	0,93
3 000 000	RRE 1 Loan Management DAC Class A2R ^(b)	EUR	5,035 %	15. dubna 2035	2 971 101,00	1,24
2 470 000	RRE 11 Loan Management DAC Class A1 ^(b)	EUR	4,605 %	31. března 2035	2 456 088,96	1,02
2 500 000	RRE 6 Loan Management DAC Class A2E ^(b)	EUR	5,085 %	15. dubna 2035	2 480 682,50	1,03
5 100 000	Sound Point Euro CLO VIII Funding DAC Class A ^(b)	EUR	4,605 %	25. dubna 2035	5 075 545,50	2,11
4 000 000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class B ^(b)	EUR	5,373 %	5. září 2037	4 008 872,00	1,67
3 754 000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A ^(b)	EUR	4,723 %	5. září 2037	3 756 012,14	1,56
1 956 778	Taurus 2019-4 FIN DAC Class B ^(b)	EUR	5,842 %	18. listopadu 2031	1 901 708,45	0,79
2 000 000	Trinitas Euro CLO I DAC Class B ^(b)	EUR	5,488 %	20. října 2032	2 001 410,00	0,83
2 000 000	Trinitas Euro CLO II DAC Class BRR ^(b)	EUR	5,331 %	20. října 2038	1 996 844,00	0,83
2 230 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR ^(b)	EUR	5,191 %	20. července 2038	2 240 416,33	0,93
4 000 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class B1R ^(b)	EUR	5,731 %	20. července 2038	4 008 300,00	1,67
					96 149 636,67	40,06

Itálie

1 700 000	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class D ^(b)	EUR	8,258 %	26. října 2039	1 768 824,06	0,74
2 700 000	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class B ^(b)	EUR	5,608 %	26. října 2039	2 747 417,59	1,14
1 154 000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 Srl Class B ^(b)	EUR	4,578 %	29. prosince 2036	1 154 423,33	0,48
934 687	AutoFlorence 2 Srl Class D ^(b)	EUR	5,724 %	24. prosince 2044	942 593,89	0,39
1 799 314	AutoFlorence 3 Srl Class C ^(b)	EUR	6,696 %	25. prosince 2046	1 834 490,88	0,76
2 382 408	Cassia 2022-1 Srl Class A ^(b)	EUR	6,038 %	22. května 2034	2 381 352,62	0,99
1 501 000	Golden Bar Securitisation Srl Class B ^(b)	EUR	4,934 %	22. září 2043	1 502 498,48	0,63
1 825 000	Quarzo Srl Class B ^(b)	EUR	5,081 %	15. června 2041	1 827 172,88	0,76
443 931	Red & Black Auto Italy Srl Class C ^(b)	EUR	4,878 %	28. prosince 2031	444 591,43	0,19
2 000 000	Red & Black Auto Italy Srl Class C ^(b)	EUR	6,178 %	28. července 2034	2 033 580,04	0,85
3 030 000	Red & Black Auto Italy Srl Class A ^(a)	EUR	ZCP	28. července 2036	3 034 121,04	1,26
688 000	Red & Black Auto Italy Srl Class C ^(a)	EUR	ZCP	28. července 2036	689 264,59	0,29
					20 360 330,83	8,48

Lucembursko

3 200 000	FACT SA/LU Class A ^(b)	EUR	4,048 %	22. září 2031	3 201 262,24	1,33
1 966 187	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A ^(b)	EUR	4,291 %	26. května 2065	1 964 581,69	0,82
4 200 000	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class B ^(b)	EUR	5,041 %	26. května 2065	4 189 218,43	1,75
2 145 971	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A ^(b)	EUR	4,391 %	26. května 2065	2 141 657,21	0,89
1 000 000	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class B ^(b)	EUR	5,141 %	26. května 2065	1 000 090,17	0,42
1 605 718	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class D ^(b)	EUR	5,458 %	26. listopadu 2030	1 604 637,14	0,67
1 000 000	Pony S.A. Compartment German Auto Loans 2023-1 Class D ^(b)	EUR	6,536 %	14. listopadu 2032	1 017 687,06	0,42
503 514	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class C ^(b)	EUR	5,186 %	14. listopadu 2034	505 910,59	0,21
1 753 312	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2022-1 Class C ^(b)	EUR	7,186 %	14. října 2036	1 808 130,41	0,75

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 96,61 % (pokračování)						
Lucembursko (pokračování)						
1 448 499	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2023-1 Class C ^(b)	EUR	6,136 %	15. září 2037	1 476 555,17	0,62
1 700 000	SC Germany S.A. Compartment Leasing 2023-1 Class D ^(b)	EUR	6,436 %	14. prosince 2032	1 716 203,99	0,72
1 041 988	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class B ^(b)	EUR	4,298 %	20. ledna 2035	1 041 003,79	0,43
					21 666 937,89	9,03
Nizozemsko						
1 800 000	Aurorus 2023 BV Class C ^(b)	EUR	5,512 %	13. srpna 2049	1 819 827,00	0,76
1 400 000	Contego CLO III BV Class CR ^(b)	EUR	5,235 %	15. října 2030	1 393 977,20	0,58
2 375 000	Dutch Property Finance 2020-1 BV Class D ^(b)	EUR	5,486 %	28. července 2054	2 381 072,28	0,99
2 500 000	Dutch Property Finance 2020-2 BV Class C ^(b)	EUR	5,536 %	28. ledna 2058	2 502 724,13	1,04
2 339 000	Dutch Property Finance 2021-1 BV Class D ^(b)	EUR	5,786 %	28. července 2058	2 340 752,87	0,98
3 600 000	Dutch Property Finance 2022-1 BV Class D ^(b)	EUR	6,086 %	28. října 2059	3 602 416,18	1,50
2 332 950	Hill FL 2022-1 BV Class D ^(b)	EUR	6,112 %	18. května 2030	2 336 993,17	0,97
700 000	Hill FL 2024-1 BV Class D ^(b)	EUR	6,612 %	18. února 2032	709 178,81	0,30
3 800 000	Hill FL 2024-2 BV Class A ^(a)	EUR	ZCP	18. října 2032	3 800 000,00	1,58
116 858	Magoi 2019 BV Class D ^(b)	EUR	5,075 %	27. července 2039	116 019,36	0,05
116 858	Magoi 2019 BV Class E ^(b)	EUR	5,875 %	27. července 2039	115 637,10	0,05
					21 118 598,10	8,80
Portugalsko						
643 615	Ares Lusitani-STC S.A./Pelican Finance 2 Class C ^(b)	EUR	5,596 %	25. ledna 2035	642 008,78	0,27
1 900 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A ^(a)	EUR	ZCP	26. února 2034	1 902 740,96	0,79
900 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class C ^(a)	EUR	ZCP	26. února 2034	900 923,16	0,38
854 478	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Ulisses Finance No. 2 Class C ^(b)	EUR	4,745 %	23. září 2038	846 570,31	0,35
2 967 472	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Viriato Finance No 1 Class C ^(b)	EUR	4,928 %	28. října 2040	2 854 485,24	1,19
2 500 000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 1 Class B ^(b)	EUR	6,375 %	27. října 2040	2 574 875,88	1,07
					9 721 604,33	4,05
Španělsko						
4 250 000	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT Class A ^(a)	EUR	ZCP	28. září 2038	4 255 005,52	1,77
485 403	Autonoría Spain 2019 Class D ^(b)	EUR	5,458 %	27. prosince 2035	485 253,53	0,20
1 933 915	Autonoría Spain 2021 FT Class D ^(b)	EUR	4,896 %	31. ledna 2039	1 933 913,20	0,81
557 671	Autonoría Spain 2022 FT Class D ^(b)	EUR	7,546 %	28. ledna 2040	571 544,52	0,24
1 748 205	Autonoría Spain 2023 FT Class C ^(b)	EUR	5,346 %	30. září 2041	1 761 998,36	0,73
874 102	Autonoría Spain 2023 FT Class D ^(b)	EUR	6,246 %	30. září 2041	888 262,69	0,37
2 900 000	FT Rmbs Miravet 2023-1 Class B ^(b)	EUR	5,041 %	26. listopadu 2066	2 842 873,92	1,19
765 445	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 Class C ^(b)	EUR	5,408 %	21. března 2033	763 334,57	0,32
3 700 000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Class C ^(b)	EUR	6,155 %	22. září 2039	3 748 043,35	1,56
1 300 000	FTA Santander Consumo 6 Class B ^(b)	EUR	5,244 %	21. prosince 2037	1 306 164,60	0,54
313 552	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class B ^(b)	EUR	4,836 %	24. března 2031	313 552,20	0,13
975 482	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class C ^(b)	EUR	7,524 %	24. prosince 2034	1 009 796,83	0,42
					19 879 743,29	8,28
Spojené království						
2 186 710	Formentera Issuer PLC Class A ^(b)	GBP	5,808 %	28. července 2047	2 628 297,48	1,10
2 077 476	Grifonas Finance No 1 PLC Class A ^(b)	EUR	3,681 %	28. srpna 2039	2 034 677,03	0,85

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 96,61 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

756 573	Hermitage 2024 PLC Class B ^(b)	GBP	6,209 %	21. dubna 2033	912 091,17	0,38
1 200 000	Hops Hill No 2 PLC Class D ^(b)	GBP	8,860 %	27. listopadu 2054	1 475 174,16	0,61
1 500 000	Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2023-1 Class B ^(b)	GBP	7,659 %	15. listopadu 2031	1 838 865,18	0,77
2 373 000	Newday Partnership Master Issuer PLC Class B ^(b)	GBP	7,859 %	15. července 2031	2 916 082,23	1,21
2 460 000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd Class D ^(b)	GBP	6,759 %	30. prosince 2031	2 956 606,61	1,23
1 352 290	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C ^(b)	EUR	3,710 %	12. června 2044	1 306 694,07	0,54
2 219 449	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C ^(b)	EUR	3,700 %	12. června 2044	2 142 408,89	0,89
717 542	RMAC Securities No 1 PLC Class B1C ^(b)	EUR	4,340 %	12. června 2044	708 715,19	0,30
900 000	Satus 2024-1 PLC Class C ^(b)	GBP	7,009 %	17. ledna 2031	1 084 204,81	0,45
3 200 000	Together Asset Backed Securitisation 2023- 1st1 PLC Class C ^(b)	GBP	8,360 %	20. ledna 2067	3 925 105,51	1,64
2 745 000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D ^(b)	GBP	7,080 %	12. března 2055	3 295 462,02	1,37
1 300 000	Twin Bridges 2023-2 PLC Class B ^(b)	GBP	7,030 %	15. května 2056	1 588 756,51	0,66
413 000	UK Logistics 2024-1 DAC Class A ^(b)	GBP	6,630 %	17. května 2034	498 067,11	0,21
					29 311 207,97	12,21

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY **231 905 966,51** **96,61**

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 5,17 %

Lucembursko						
11 770	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			12 392 056,08	5,16
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM					12 392 056,08	5,16
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					244 298 022,59	101,77
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					244 298 022,59	101,77

Forwardové měnové kontrakty – (0,01) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
GBP	7 234 609	EUR	8 622 084	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	44 527,11	0,02
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						44 527,11	0,02

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	31 726 445	GBP	26 536 918	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	(63 128,47)	(0,03)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(63 128,47)	(0,03)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE	244 279 421,23	101,76
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	(4 237 957,16)	(1,76)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	240 041 464,07	100,00

- (a) Cenný papír s nulovým kupónem.
(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 96,50 %						
Angola						
3 700 000	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12. listopadu 2025	3 764 750,00	0,94
7 575 000	Angolan Government International Bond	USD	8,250 %	9. května 2028	7 186 781,25	1,79
5 100 000	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26. listopadu 2029	4 609 125,00	1,15
2 000 000	Angolan Government International Bond	USD	8,750 %	14. dubna 2032	1 793 120,00	0,45
8 000 000	Angolan Government International Bond	USD	9,375 %	8. května 2048	6 730 000,00	1,67
5 855 000	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26. listopadu 2049	4 837 283,90	1,20
					28 921 060,15	7,20
Argentina						
7 700 000	Argentine Republic Government International Bond ^(a)	USD	ZCP	15. prosince 2035	154 000,00	0,04
Arménie						
2 658 000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600 %	2. února 2031	2 263 453,13	0,56
Ázerbájdžán						
5 000 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125 %	1. září 2029	4 963 250,00	1,23
5 970 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	1. září 2032	5 367 388,20	1,34
					10 330 638,20	2,57
Barbados						
1 016 400	Barbados Government International Bond	USD	6,500 %	1. října 2029	971 297,25	0,24
Benin						
807 000	Benin Government International Bond	EUR	4,950 %	22. ledna 2035	755 989,56	0,19
1 016 000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13. února 2038	1 006 792,50	0,25
358 000	Benin Government International Bond	EUR	6,875 %	19. ledna 2052	334 140,23	0,08
					2 096 922,29	0,52
Bolívie						
1 000 000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20. března 2028	561 500,00	0,14
2 065 000	Bolivian Government International Bond	USD	7,500 %	2. března 2030	1 166 725,00	0,29
					1 728 225,00	0,43
Kajmanské ostrovy						
1 394 093	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. ^(a)	USD	ZCP	5. června 2034	1 093 927,71	0,27
1 000 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29. listopadu 2026	983 020,00	0,25
					2 076 947,71	0,52
Chile						
1 536 000	Banco del Estado de Chile ^{(b), (c)}	USD	7,950 %	Perp.	1 649 664,00	0,41
Kostarika						
390 000	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30. dubna 2025	387 465,00	0,10
4 800 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19. února 2031	4 972 800,00	1,24
11 647 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	3. dubna 2034	12 392 408,00	3,08
700 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30. dubna 2043	654 500,00	0,16
2 470 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	4. dubna 2044	2 638 281,10	0,66
7 885 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12. března 2045	8 574 937,50	2,13
1 953 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13. listopadu 2054	2 157 381,45	0,54
304 000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750 %	7. října 2031	315 114,24	0,08
					32 092 887,29	7,99
Ekvádor						
1 225 815	Ecuador Government International Bond ^(a)	USD	ZCP	31. července 2030	684 004,77	0,17
1 221 261	Ecuador Government International Bond ^(d)	USD	6,900 %	31. července 2030	887 246,12	0,22
					1 571 250,89	0,39
Salvador						
1 000 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28. února 2029	983 750,00	0,24
1 309 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	21. září 2034	1 093 839,67	0,27
2 350 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15. června 2035	2 029 225,00	0,50

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 96,50 % (pokračování)						
Salvador (pokračování)						
7 030 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	1. února 2041	5 727 270,70	1,43
8 700 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20. ledna 2050	6 612 000,00	1,65
1 100 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15. července 2052	1 025 068,00	0,26
					17 471 153,37	4,35
Gabon						
1 337 000	Gabon Government International Bond	USD	6,950 %	16. června 2025	1 254 690,94	0,31
700 000	Gabon Government International Bond	USD	6,625 %	6. února 2031	540 531,25	0,13
2 482 000	Gabon Government International Bond	USD	7,000 %	24. listopadu 2031	1 908 037,50	0,48
					3 703 259,69	0,92
Ghana						
4 010 000	Ghana Government International Bond ^(a)	USD	ZCP	7. dubna 2025	1 764 400,00	0,44
2 900 000	Ghana Government International Bond	USD	6,375 %	11. února 2027	1 518 875,00	0,38
7 950 000	Ghana Government International Bond	USD	7,625 %	16. května 2029	4 193 625,00	1,04
1 400 000	Ghana Government International Bond	USD	10,750 %	14. října 2030	950 250,00	0,24
4 280 000	Ghana Government International Bond	USD	8,125 %	26. března 2032	2 273 750,00	0,57
1 500 000	Ghana Government International Bond	USD	8,625 %	7. dubna 2034	804 375,00	0,20
3 970 000	Ghana Government International Bond	USD	7,875 %	11. února 2035	2 138 837,50	0,53
3 360 000	Ghana Government International Bond	USD	8,875 %	7. května 2042	1 789 200,00	0,45
10 352 000	Ghana Government International Bond	USD	8,627 %	16. června 2049	5 473 620,00	1,36
3 725 000	Ghana Government International Bond	USD	8,950 %	26. března 2051	2 002 187,50	0,50
4 670 000	Ghana Government International Bond	USD	8,750 %	11. března 2061	2 510 125,00	0,62
					25 419 245,00	6,33
Guatemala						
800 000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	3. května 2026	788 750,00	0,20
1 200 000	Guatemala Government Bond	USD	4,375 %	5. června 2027	1 167 600,00	0,29
1 696 000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10. srpna 2029	1 673 952,00	0,42
950 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	1. června 2030	926 546,88	0,23
9 650 000	Guatemala Government Bond	USD	6,050 %	6. srpna 2031	9 865 195,00	2,46
1 743 000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	4. října 2032	1 882 440,00	0,47
1 500 000	Guatemala Government Bond	USD	3,700 %	7. října 2033	1 280 250,00	0,32
2 345 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13. června 2036	2 454 042,50	0,61
2 400 000	Guatemala Government Bond	USD	6,550 %	6. února 2037	2 488 080,00	0,62
2 165 000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	7. října 2041	1 788 154,69	0,44
4 385 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	1. června 2050	4 191 785,94	1,04
					28 506 797,01	7,10
Irák						
3 638 250	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15. ledna 2028	3 530 239,44	0,88
Pobřeží slonoviny						
4 100 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	3. března 2028	4 100 000,00	1,02
1 110 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30. ledna 2032	1 091 706,14	0,27
3 900 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30. ledna 2033	4 002 375,00	1,00
3 900 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15. června 2033	3 670 875,00	0,91
3 072 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30. ledna 2037	3 154 560,00	0,79
335 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875 %	17. října 2040	330 439,74	0,08
2 755 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22. března 2048	2 535 681,25	0,63
					18 885 637,13	4,70
Jamajka						
3 000 000	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28. dubna 2028	3 165 930,00	0,79
8 583 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28. července 2045	10 569 964,50	2,63
					13 735 894,50	3,42

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 96,50 % (pokračování)						
Jordánsko						
1 800 000	Jordan Government International Bond	USD	4,950 %	7. července 2025	1 775 808,00	0,44
1 000 000	Jordan Government International Bond	USD	6,125 %	29. ledna 2026	987 812,50	0,25
1 200 000	Jordan Government International Bond	USD	5,750 %	31. ledna 2027	1 173 375,00	0,29
636 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13. ledna 2029	644 586,00	0,16
8 190 000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	7. července 2030	7 678 125,00	1,91
5 340 000	Jordan Government International Bond	USD	7,375 %	10. října 2047	4 892 775,00	1,22
					17 152 481,50	4,27
Keňa						
4 420 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22. května 2027	4 342 650,00	1,08
3 300 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,250 %	28. února 2028	3 172 125,00	0,79
500 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22. května 2032	462 525,00	0,11
5 360 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23. ledna 2034	4 371 750,00	1,09
8 790 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28. února 2048	7 427 550,00	1,85
					19 776 600,00	4,92
Mexiko						
300 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500 %	27. června 2044	196 593,00	0,05
1 200 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23. ledna 2046	780 000,00	0,19
					976 593,00	0,24
Mongolsko						
500 000	Mongolia Government International Bond	USD	5,125 %	7. dubna 2026	492 500,00	0,12
2 575 000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	7. července 2027	2 391 531,25	0,60
1 200 000	Mongolia Government International Bond	USD	8,650 %	19. ledna 2028	1 283 625,00	0,32
200 000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	5. června 2029	211 250,00	0,05
3 400 000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	7. července 2031	3 020 687,50	0,75
					7 399 593,75	1,84
Mosambik						
2 220 000	Mozambique International Bond ^(d)	USD	9,000 %	15. září 2031	1 918 218,75	0,48
Nizozemsko						
1 705 000	BOI Finance BV	EUR	7,500 %	16. února 2027	1 796 970,77	0,45
Nigérie						
3 160 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21. listopadu 2025	3 160 987,50	0,79
12 000 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28. listopadu 2027	11 257 500,00	2,80
3 605 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28. září 2028	3 270 410,94	0,81
350 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,375 %	24. března 2029	339 062,50	0,09
920 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23. února 2030	835 187,50	0,21
3 035 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28. září 2033	2 571 403,75	0,64
12 400 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23. února 2038	10 106 000,00	2,52
6 575 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28. listopadu 2047	5 031 929,69	1,25
3 460 000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21. ledna 2049	3 134 543,75	0,78
3 640 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28. září 2051	2 907 632,00	0,72
					42 614 657,63	10,61
Pákistán						
4 795 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000 %	8. dubna 2026	4 483 325,00	1,12
8 400 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	5. prosince 2027	7 612 500,00	1,89
3 500 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	8. dubna 2031	2 961 875,00	0,74
3 270 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31. března 2036	2 611 912,50	0,65
5 800 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	8. dubna 2051	4 632 750,00	1,15

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 96,50 % (pokračování)						
Pákistán (pokračování)						
300 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	4. června 2031	233 250,00	0,06
					22 535 612,50	5,61
Paraguay						
3 500 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27. března 2027	3 493 437,50	0,87
5 560 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28. dubna 2031	5 544 362,50	1,38
800 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29. ledna 2033	681 500,00	0,17
700 000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28. června 2033	639 625,00	0,16
1 950 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850 %	21. srpna 2033	2 028 975,00	0,51
2 399 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000 %	9. února 2036	2 528 546,00	0,63
1 365 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11. srpna 2044	1 403 390,63	0,35
1 940 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13. března 2048	1 855 610,00	0,46
6 309 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30. března 2050	5 883 142,50	1,46
					24 058 589,13	5,99
Rwanda						
1 700 000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	9. srpna 2031	1 406 218,75	0,35
Senegal						
1 800 000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10. června 2031	1 717 875,00	0,43
200 000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23. května 2033	172 187,50	0,04
3 305 000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375 %	8. června 2037	2 712 233,38	0,68
3 070 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13. března 2048	2 262 206,25	0,56
					6 864 502,13	1,71
Sri Lanka						
300 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14. března 2025	165 000,00	0,04
1 435 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,125 %	3. června 2025	803 151,56	0,20
500 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350 %	28. června 2025	275 000,00	0,07
8 040 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	3. listopadu 2025	4 530 057,60	1,13
4 875 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11. května 2027	2 719 323,75	0,68
12 440 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18. dubna 2028	7 013 050,00	1,75
4 450 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850 %	14. března 2029	2 508 687,50	0,62
4 450 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28. března 2030	2 487 817,00	0,62
1 400 000	SriLankan Airlines Ltd. ^(e)	USD	7,000 %	25. června 2024	981 218,00	0,24
					21 483 305,41	5,35
Tunisko						
1 600 000	Tunisian Republic	USD	5,750 %	30. ledna 2025	1 549 500,00	0,39
Turecko						
810 000	Turkiye Garanti Bankasi AS ^(b)	USD	8,375 %	28. února 2034	833 034,38	0,21
Ukrajina						
22 383	Ukraine Government International Bond ^{(a), (d)}	USD	ZCP	1. února 2030	9 736,61	0,00
83 644	Ukraine Government International Bond ^{(a), (d)}	USD	ZCP	1. února 2034	28 313,49	0,01
122 930	Ukraine Government International Bond ^(d)	USD	1,750 %	1. února 2034	54 457,99	0,01
70 685	Ukraine Government International Bond ^{(a), (d)}	USD	ZCP	1. února 2035	30 783,32	0,01
163 907	Ukraine Government International Bond ^(d)	USD	1,750 %	1. února 2035	70 643,92	0,02
58 904	Ukraine Government International Bond ^{(a), (d)}	USD	ZCP	1. února 2036	25 372,90	0,01
122 930	Ukraine Government International Bond ^(d)	USD	1,750 %	1. února 2036	52 392,77	0,01
340 000	Ukraine Government International Bond ^(a)	USD	ZCP	1. srpna 2041	238 170,00	0,06
					509 871,00	0,13
Spojené státy americké						
1 310 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	1. října 2031	1 293 625,00	0,32
Uzbekistán						
2 003 000	Republic of Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29. května 2027	2 250 816,82	0,56
895 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12. října 2028	944 784,38	0,24

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,50 % (pokračování)

Uzbekistán (pokračování)

200 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20. února 2029	193 500,00	0,05
3 500 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25. listopadu 2030	3 017 656,25	0,75
6 404 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19. října 2031	5 465 413,75	1,36
1 275 000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750 %	16. listopadu 2028	1 128 773,44	0,28
					13 000 944,64	3,24

Venezuela

1 640 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	7,650 %	21. dubna 2025	221 400,00	0,05
1 260 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	9,250 %	7. května 2028	182 700,00	0,04
1 963 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	11,950 %	5. srpna 2031	311 135,50	0,08
4 225 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	9,375 %	13. ledna 2034	707 687,50	0,18
230 000	Venezuela Government International Bond ^(e)	USD	7,000 %	31. března 2038	31 050,00	0,01
					1 453 973,00	0,36

Zambie

4 541 372	Zambia Government International Bond ^(d)	USD	5,750 %	30. června 2033	3 985 054,27	0,99
3 850 529	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31. prosince 2053	1 896 385,53	0,47
					5 881 439,80	1,46

DLUHOPISY CELKEM

					387 614 303,19	96,50
--	--	--	--	--	----------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,04 %

Irsko

150 439	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD			150 439,00	0,04
---------	---	-----	--	--	------------	------

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

					150 439,00	0,04
--	--	--	--	--	------------	------

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

					387 764 742,19	96,54
--	--	--	--	--	----------------	-------

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

					387 764 742,19	96,54
--	--	--	--	--	----------------	-------

Termínované kontrakty – 0,00 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
98	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	20 407 734,42	27 473,52	0,00
(39)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	4 843 312,50	35 861,24	0,01
(12)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1 371 375,00	1 687,50	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Termínované kontrakty – 0,00 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
(29)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	3 859 718,75	33 620,99	0,01
			10 333 328,17	98 643,25	0,02

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **98 643,25** **0,02**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR					
(26)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	3 483 526,80	(25 535,22)	(0,01)
(24)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3 613 859,12	(40 713,50)	(0,01)
(10)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	1 520 952,91	(23 191,52)	(0,00)
(10)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	1 196 126,57	(5 915,06)	(0,00)
			9 814 465,40	(95 355,30)	(0,02)
USD					
46	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5 054 609,40	(5 898,42)	(0,00)
(28)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	3 312 312,50	(2 144,30)	(0,00)
			1 742 296,90	(8 042,72)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(103 398,02)	(0,02)

Forwardové měnové kontrakty – 0,29 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	137 724 240	USD	152 402 503	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 405 260,45	0,35
ZAR	55 590 166	USD	3 082 290	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	139 333,51	0,03
JPY	182 162 499	USD	1 199 032	HSBC Continental Europe	17. října 2024	77 322,45	0,02
AUD	1 325 873	USD	891 998	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	28 058,72	0,01
EUR	874 949	USD	957 903	HSBC Continental Europe	24. října 2024	19 548,69	0,00
USD	150 990	ZAR	2 597 819	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	438,58	0,00
USD	104 154	EUR	93 170	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	172,33	0,00
USD	29 528	EUR	26 425	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	17,43	0,00
USD	15 599	EUR	13 970	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	8,38	0,00
USD	327	ZAR	5 599	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	2,42	0,00
USD	335	ZAR	5 763	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,97	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						1 670 163,93	0,41

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	3 618	AUD	5 220	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(3,65)	(0,00)
USD	877	AUD	1 273	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(6,37)	(0,00)
EUR	21 536	USD	24 048	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(12,92)	(0,00)
ZAR	1 019 135	USD	59 442	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(379,59)	(0,00)
ZAR	2 597 819	USD	151 190	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(438,68)	(0,00)
USD	13 777	AUD	20 496	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(445,79)	(0,00)
EUR	2 075 094	USD	2 321 372	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 947,51)	(0,00)
USD	506 781	ZAR	8 914 315	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(9 831,32)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Forwardové měnové kontrakty – 0,29 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	1 069 423	JPY	162 999 000	Deutsche Bank AG	17. října 2024	(72 659,15)	(0,02)
USD	15 054 004	EUR	13 561 646	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(91 379,66)	(0,02)
USD	13 033 732	EUR	11 961 371	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	(328 957,69)	(0,08)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(508 062,33)	(0,12)
						Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE						388 922 089,02	96,83
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						12 753 378,59	3,17
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						401 675 467,61	100,00

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(c) Cenný papír je časově neomezený.

(d) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.

(e) Nezaplacený cenný papír.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 95,77 %						
Austrálie						
100 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22. března 2030	102 411,97	0,46
Rakousko						
100 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	104 797,03	0,47
Belgie						
100 000	Aedifica S.A.	EUR	0,750 %	9. září 2031	82 650,17	0,37
200 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625 %	11. června 2030	205 457,12	0,93
100 000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000 %	24. ledna 2028	92 245,32	0,42
200 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25. srpna 2030	196 898,76	0,89
100 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27. března 2032	102 803,64	0,46
					680 055,01	3,07
Chile						
200 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	6,500 %	7. listopadu 2033	192 643,70	0,87
Česká republika						
100 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8. března 2028	104 015,00	0,47
100 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	0,500 %	13. září 2028	90 250,00	0,41
					194 265,00	0,88
Dánsko						
124 000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875 %	14. září 2033	118 793,66	0,54
100 000	Orsted AS	EUR	3,750 %	1. března 2030	102 817,86	0,46
200 000	Orsted AS ^(a)	EUR	5,250 %	8. prosince 3022	205 500,00	0,93
					427 111,52	1,93
Finsko						
300 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	2. prosince 2030	253 985,73	1,14
200 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,500 %	22. března 2031	169 893,58	0,77
					423 879,31	1,91
Francie						
200 000	AXA S.A. ^(a)	EUR	1,375 %	7. října 2041	171 595,59	0,77
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	211 294,17	0,95
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	USD	1,675 %	30. června 2027	170 776,32	0,77
100 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,000 %	27. července 2050	90 348,10	0,41
200 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	21. září 2029	180 500,80	0,82
100 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	3,750 %	23. ledna 2031	101 836,86	0,46
100 000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27. listopadu 2033	106 496,55	0,48
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,875 %	22. května 2028	103 218,40	0,47
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	11. června 2029	93 489,10	0,42
200 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,875 %	Perp.	172 192,65	0,78
100 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,125 %	Perp.	102 514,23	0,46
100 000	Engie S.A.	GBP	5,625 %	3. dubna 2053	115 979,18	0,52
100 000	Gecina S.A.	EUR	0,875 %	25. ledna 2033	83 120,35	0,38
100 000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750 %	23. června 2031	83 885,68	0,38
100 000	La Poste S.A.	EUR	3,125 %	14. března 2033	99 346,44	0,45
200 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SAD IR	EUR	3,500 %	7. prosince 2031	204 939,18	0,93
100 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	28. září 2029	104 798,63	0,47
100 000	Valeo SE	EUR	4,500 %	11. dubna 2030	98 116,28	0,44
					2 294 448,51	10,36
Německo						
100 000	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21. května 2031	102 508,15	0,46
200 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	208 985,73	0,94
300 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29. srpna 2033	315 898,88	1,43
300 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,625 %	5. srpna 2079	279 773,52	1,26
43 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	42 761,60	0,19
300 000	RWE AG	EUR	3,625 %	10. ledna 2032	305 857,42	1,38

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,77 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
300 000	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28. června 2028	286 239,30	1,29
100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	102 753,74	0,47
					1 644 778,34	7,42
Indie						
200 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11. dubna 2028	184 075,53	0,83
Irsko						
100 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,250 %	23. října 2031	109 775,95	0,49
100 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	20. května 2035	102 401,82	0,46
100 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	13. listopadu 2029	105 442,87	0,48
200 000	ESB Finance DAC	EUR	1,000 %	19. července 2034	162 983,45	0,74
200 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	205 731,54	0,93
					686 335,63	3,10
Itálie						
200 000	Banco BPM SpA ^(a)	EUR	6,000 %	14. června 2028	213 013,75	0,96
200 000	Banco BPM SpA ^(a)	EUR	3,875 %	9. září 2030	201 624,08	0,91
100 000	ERG SpA	EUR	0,875 %	15. září 2031	82 893,86	0,37
100 000	Generali	EUR	2,429 %	14. července 2031	92 131,24	0,42
400 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13. ledna 2030	441 108,54	1,99
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16. října 2030	101 988,10	0,46
200 000	Iren SpA	EUR	1,500 %	24. října 2027	193 416,14	0,87
200 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	2,375 %	Perp.	190 154,07	0,86
100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	102 248,00	0,46
100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24. července 2033	103 876,52	0,47
					1 722 454,30	7,77
Japonsko						
100 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976 %	5. září 2032	106 343,17	0,48
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19. července 2029	181 081,61	0,81
200 000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284 %	22. září 2026	167 985,92	0,76
300 000	NTT Finance Corp.	USD	4,372 %	27. července 2027	269 790,05	1,22
					725 200,75	3,27
Lucembursko						
200 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27. ledna 2028	182 407,47	0,82
500 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26. ledna 2029	460 019,87	2,08
100 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625 %	21. února 2035	106 328,52	0,48
100 000	Prologis International Funding II S.A.	GBP	3,000 %	22. února 2042	86 455,29	0,39
100 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23. března 2030	92 748,80	0,42
					927 959,95	4,19
Multinárodní						
300 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000 %	15. ledna 2033	271 635,68	1,23
Nizozemsko						
200 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. června 2032	173 439,99	0,78
300 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12. prosince 2028	307 033,57	1,39
100 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	103 541,20	0,47
200 000	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23. listopadu 2027	207 320,83	0,94
100 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15. července 2031	81 874,19	0,37
54 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23. května 2030	56 293,96	0,25
61 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22. července 2031	62 282,22	0,28
200 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23. května 2034	211 999,19	0,96
100 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	84 521,13	0,38
100 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. června 2034	104 363,69	0,47
100 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30. května 2036	102 407,84	0,46
100 000	ING Groep NV ^(a)	GBP	1,125 %	7. prosince 2028	107 693,75	0,49

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,77 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,000 %	12. února 2035	207 341,86	0,94
100 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11. března 2031	101 956,09	0,46
200 000	Koninklijke KPN NV ^{(a),(b)}	EUR	6,000 %	Perp.	212 698,82	0,96
100 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. května 2031	103 180,72	0,47
200 000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	0,500 %	21. září 2028	181 951,67	0,82
100 000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	111 014,71	0,50
200 000	Ren Finance BV	EUR	0,500 %	16. dubna 2029	179 601,14	0,81
200 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	2,502 %	Perp.	193 000,00	0,87
200 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	220 060,00	0,99
200 000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18. října 2031	166 659,00	0,75
					3 280 235,57	14,81
Norsko						
200 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	18. ledna 2028	189 339,30	0,85
100 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. června 2033	103 117,80	0,47
					292 457,10	1,32
Portugalsko						
100 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	29. května 2054	101 316,48	0,46
100 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. září 2054	100 390,90	0,45
200 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,875 %	14. března 2082	179 217,60	0,81
					380 924,98	1,72
Slovinsko						
100 000	Nova Ljubljanska Banka dd ^(a)	EUR	7,125 %	27. června 2027	105 619,00	0,48
Jižní Korea						
400 000	LG Chem Ltd.	USD	3,625 %	15. dubna 2029	344 742,62	1,55
200 000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375 %	19. ledna 2031	154 683,03	0,70
					499 425,65	2,25
Španělsko						
100 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125 %	23. dubna 2031	107 111,13	0,48
200 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. září 2030	208 212,47	0,94
400 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	0,625 %	24. června 2029	366 762,41	1,66
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. května 2027	204 996,21	0,93
300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,750 %	26. května 2028	283 703,34	1,28
100 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	103 561,18	0,47
100 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500 %	16. července 2030	101 590,08	0,46
300 000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,375 %	1. června 2030	266 881,52	1,20
300 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183 %	21. listopadu 2033	315 039,84	1,42
100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055 %	24. ledna 2036	102 951,03	0,46
					2 060 809,21	9,30
Švédsko						
200 000	Telia Co. AB ^(a)	EUR	2,750 %	30. června 2083	191 015,91	0,87
100 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12. února 2029	89 072,14	0,40
100 000	Vattenfall AB ^(a)	GBP	2,500 %	29. června 2083	106 752,06	0,48
					386 840,11	1,75
Spojené království						
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	102 605,08	0,46
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. července 2031	101 508,51	0,46
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17. června 2035	105 109,73	0,47
200 000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625 %	11. září 2035	253 645,08	1,15
300 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	1. září 2028	269 923,85	1,22
300 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16. ledna 2029	309 102,65	1,40
200 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	GBP	2,250 %	27. září 2035	184 602,66	0,83

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,77 % (pokračování)

Spojené království (pokračování)

400 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	1. srpna 2029	399 230,30	1,80
					1 725 727,86	7,79

Spojené státy americké

100 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000 %	18. května 2032	74 167,80	0,33
300 000	Amgen, Inc.	USD	3,000 %	22. února 2029	256 716,36	1,16
100 000	Autodesk, Inc.	USD	2,400 %	15. prosince 2031	78 439,85	0,35
300 000	Avangrid, Inc.	USD	3,800 %	1. června 2029	261 402,26	1,18
100 000	Boston Properties LP	USD	2,550 %	1. dubna 2032	74 612,13	0,34
300 000	Equinix, Inc.	USD	3,900 %	15. dubna 2032	257 334,77	1,16
100 000	HP, Inc.	USD	2,650 %	17. června 2031	79 200,73	0,36
100 000	Merck & Co., Inc.	USD	1,900 %	10. prosince 2028	82 616,55	0,37
86 000	Northern States Power Co./MN	USD	5,400 %	15. března 2054	81 460,23	0,37
100 000	San Diego Gas & Electric Co.	USD	2,950 %	15. srpna 2051	62 905,10	0,28
300 000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,150 %	1. května 2050	187 818,91	0,85
200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850 %	3. září 2041	134 764,63	0,61
300 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875 %	14. dubna 2028	271 613,02	1,23
					1 903 052,34	8,59

DLUHOPISY CELKEM **21 217 144,05** **95,77**

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ **21 217 144,05** **95,77**

Termínované kontrakty – (0,20) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
	CAD				
3	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	248 738,54	1 890,26	0,01
	EUR				
1	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	136 280,00	240,00	0,00
	GBP				
(1)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	118 300,32	673,05	0,00
	USD				
4	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	746 354,33	2 772,06	0,01
	NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ			5 575,37	0,02

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
	EUR				
(22)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	2 641 100,00	(19 360,00)	(0,09)
(16)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	2 158 720,00	(24 320,00)	(0,11)
(6)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	643 050,00	(1 440,00)	(0,00)
			5 442 870,00	(45 120,00)	(0,20)
	USD				
1	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	98 456,89	(420,01)	(0,00)
1	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	102 397,97	(588,01)	(0,00)

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Termínované kontrakty – (0,20) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
4	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	477 017,16	(3 064,57)	(0,01)
4	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	423 984,14	(896,02)	(0,01)
			1 101 856,16	(4 968,61)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(50 088,61)	(0,22)

Forwardové měnové kontrakty – 0,44 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	4 218 815	USD	4 600 463	HSBC Continental Europe	24. října 2024	100 794,04	0,46
USD	199 192	EUR	178 108	HSBC Continental Europe	24. října 2024	194,50	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						100 988,54	0,46
Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	863 295	GBP	724 436	HSBC Continental Europe	16. prosince 2024	(4 533,81)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(4 533,81)	(0,02)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	21 269 085,54	96,01
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	886 013,83	3,99
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	22 155 099,37	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 92,95 %						
Austrálie						
264 000	Australia Government Bond	AUD	2,500 %	20. září 2030	252 497,41	0,62
90 000	Australia Government Bond	AUD	1,250 %	21. srpna 2040	66 130,24	0,16
67 000	Australia Government Bond	AUD	1,000 %	21. února 2050	40 705,02	0,10
					359 332,67	0,88
Kanada						
149 502	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,250 %	1. prosince 2026	105 175,35	0,26
170 291	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,000 %	1. prosince 2031	134 001,84	0,33
289 252	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,250 %	1. prosince 2047	182 263,06	0,44
					421 440,25	1,03
Francie						
403 335	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,850 %	25. července 2027	417 806,27	1,02
298 305	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	1. března 2028	288 808,89	0,71
169 466	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	1. března 2029	164 924,04	0,40
295 980	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,400 %	25. července 2029	330 762,16	0,81
252 236	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,700 %	25. července 2030	252 838,17	0,62
621 976	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,150 %	25. července 2032	734 687,46	1,79
114 350	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	1. března 2036	102 461,47	0,25
173 180	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25. července 2036	156 353,10	0,38
129 656	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25. července 2038	114 118,61	0,28
403 304	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,800 %	25. července 2040	443 453,31	1,08
263 596	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25. července 2047	208 778,87	0,51
94 295	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25. července 2053	71 494,37	0,17
					3 286 486,72	8,02
Německo						
381 249	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,500 %	15. dubna 2030	385 307,61	0,94
268 168	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,100 %	15. dubna 2046	250 451,29	0,61
					635 758,90	1,55
Itálie						
376 800	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,300 %	15. května 2028	380 391,31	0,93
166 933	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	15. května 2029	169 204,60	0,41
734 941	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250 %	15. září 2032	731 845,69	1,79
285 659	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,350 %	15. září 2035	309 037,11	0,76
409 935	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,550 %	15. září 2041	447 471,61	1,09
165 212	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,150 %	15. května 2051	108 014,23	0,26
					2 145 964,55	5,24
Japonsko						
57 287 692	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100 %	10. března 2026	365 441,90	0,89
37 378 692	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100 %	10. března 2027	241 947,26	0,59
73 210 050	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100 %	10. března 2028	476 119,71	1,16
					1 083 508,87	2,64
Nový Zéland						
70 000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,000 %	20. září 2025	52 996,84	0,13
87 000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	3,000 %	20. září 2030	68 723,84	0,17
					121 720,68	0,30
Španělsko						
329 671	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,650 %	30. listopadu 2027	329 317,14	0,80
313 980	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	1,000 %	30. listopadu 2030	318 619,52	0,78
370 527	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,700 %	30. listopadu 2033	362 185,10	0,88

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,95 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
84 754	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	2,050 %	30. listopadu 2039	92 910,39	0,23
					1 103 032,15	2,69
Nadnárodní						
960 000	European Union	EUR	2,500 %	4. října 2052	819 174,27	2,00
880 000	European Union	EUR	3,000 %	4. března 2053	828 602,88	2,02
					1 647 777,15	4,02
Švédsko						
1 605 000	Sweden Inflation Linked Bond	SEK	3,500 %	1. prosince 2028	258 096,37	0,63
Spojené království						
300 106	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2026	357 876,58	0,87
299 511	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22. listopadu 2027	372 085,13	0,91
249 791	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10. srpna 2028	299 811,65	0,73
375 390	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2029	448 495,37	1,09
50 000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	4,125 %	22. července 2030	207 496,09	0,51
237 566	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10. srpna 2031	282 889,54	0,69
410 465	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22. listopadu 2032	526 362,88	1,28
114 510	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750 %	22. listopadu 2033	140 390,23	0,34
367 094	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750 %	22. března 2034	447 843,66	1,09
146 000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	2,000 %	26. ledna 2035	436 912,97	1,07
298 054	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. listopadu 2036	332 490,82	0,81
383 202	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,125 %	22. listopadu 2037	477 728,62	1,17
169 770	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2039	180 267,71	0,44
357 930	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625 %	22. března 2040	405 429,68	0,99
224 153	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10. srpna 2041	230 559,62	0,56
310 051	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625 %	22. listopadu 2042	343 141,08	0,84
383 628	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2044	373 003,82	0,91
138 416	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625 %	22. března 2045	147 064,47	0,36
285 600	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2046	268 413,92	0,66
298 411	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750 %	22. listopadu 2047	320 589,66	0,78
229 854	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10. srpna 2048	208 363,93	0,51
308 693	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,500 %	22. března 2050	302 639,30	0,74
223 980	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2051	194 797,53	0,48
272 155	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,250 %	22. března 2052	243 744,33	0,60
102 356	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22. listopadu 2054	119 318,04	0,29
298 387	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22. listopadu 2055	350 130,37	0,85
212 122	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. listopadu 2056	175 972,23	0,43
106 004	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2058	86 702,98	0,21
300 695	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,375 %	22. března 2062	264 055,14	0,64
193 427	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. listopadu 2065	148 451,90	0,36
259 161	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2068	195 733,61	0,48
91 747	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22. března 2073	72 204,73	0,18
					8 960 967,59	21,87
Spojené státy americké						
460 056	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,000 %	15. ledna 2026	411 565,80	1,00
265 152	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,375 %	15. ledna 2027	241 567,09	0,59
255 240	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,750 %	15. ledna 2028	230 651,14	0,56
525 077	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,625 %	15. dubna 2028	504 404,00	1,23
366 255	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,500 %	15. ledna 2029	342 476,98	0,84
497 468	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,875 %	15. dubna 2029	492 220,85	1,20
637 942	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,375 %	15. dubna 2032	646 339,75	1,58
334 710	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125 %	15. února 2040	313 337,06	0,76
531 435	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125 %	15. února 2041	498 876,63	1,22
528 964	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750 %	15. února 2042	395 868,24	0,97

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 92,95 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

410 427	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,625 %	15. února 2043	295 729,62	0,72
391 390	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,375 %	15. února 2044	320 246,17	0,78
387 362	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750 %	15. února 2045	277 876,35	0,68
444 706	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000 %	15. února 2046	332 530,70	0,81
416 966	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,875 %	15. února 2047	300 302,88	0,73
382 656	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000 %	15. února 2048	282 128,12	0,69
361 369	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000 %	15. února 2049	264 624,92	0,65
305 860	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,250 %	15. února 2050	182 220,36	0,44
410 768	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125 %	15. února 2051	232 837,81	0,57
338 973	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125 %	15. února 2052	189 229,38	0,46
116 397	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500 %	15. února 2053	94 409,85	0,23
102 488	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125 %	15. února 2054	95 628,01	0,23
529 492	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. října 2026	461 313,05	1,13
467 461	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375 %	15. ledna 2027	407 154,73	0,99
701 833	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. dubna 2027	605 419,44	1,48
784 362	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375 %	15. července 2027	683 543,77	1,67
414 110	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,625 %	15. října 2027	373 607,71	0,91
508 793	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,500 %	15. ledna 2028	441 640,65	1,08
692 102	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,250 %	15. dubna 2028	614 467,23	1,50
664 122	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,750 %	15. července 2028	582 163,75	1,42
814 681	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,875 %	15. ledna 2029	713 073,65	1,74
700 906	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,250 %	15. července 2029	596 230,29	1,46
831 327	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. ledna 2030	695 374,91	1,70
809 688	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. července 2030	675 021,50	1,65
1 208 300	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. ledna 2031	995 537,48	2,43
1 009 270	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. července 2031	827 897,53	2,02
1 395 669	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125 %	15. ledna 2032	1 131 008,83	2,76
692 845	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,625 %	15. července 2032	581 552,18	1,42
383 198	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,375 %	15. července 2033	338 590,58	0,83
429 769	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,750 %	15. ledna 2034	389 653,43	0,95
					18 058 322,42	44,08

DLUHOPISY CELKEM **38 082 408,32** **92,95**

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 3,18 %

Irsko					
124	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	1 302 543,03	3,18	

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM **1 302 543,03** **3,18**

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM **39 384 951,35** **96,13**

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Jiné převoditelné cenné papíry						
Dluhopisy – 1,26 %						
Kanada						
72 400	Canadian Government Real Return Bond	CAD	3,000 %	1. prosince 2036	56 437,78	0,14
189 474	Canadian Government Real Return Bond	CAD	2,000 %	1. prosince 2041	134 248,88	0,33
176 684	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,500 %	1. prosince 2044	116 318,09	0,28
					307 004,75	0,75
Japonsko						
20 807 000	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,005 %	10. března 2033	136 231,28	0,33
Nový Zéland						
100 000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,500 %	20. září 2040	71 402,74	0,18
DLUHOPISY CELKEM					514 638,77	1,26
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM					514 638,77	1,26
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					39 899 590,12	97,39

Termínované kontrakty – 0,00 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
(3)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	360 150,00	30,00	0,00
(11)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	1 499 080,00	13 420,00	0,03
			1 859 230,00	13 450,00	0,03
USD					
12	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	2 239 063,00	3 475,02	0,01
(1)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	111 274,14	1 680,03	0,00
			2 127 788,86	5 155,05	0,01

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **18 605,05** **0,04**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
GBP					
6	ICE 3M SONIA Index Futures 17/03/2026	Long	1 740 612,00	(1 126,76)	(0,00)
USD					
17	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	1 673 767,14	(2 933,06)	(0,01)
3	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	357 762,87	(10 920,21)	(0,03)
2	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	211 992,07	(1 904,04)	(0,00)
			2 243 522,08	(15 757,31)	(0,04)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **(16 884,07)** **(0,04)**

Forwardové měnové kontrakty – (0,02) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	21 319 154	USD	23 640 109	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	151 074,88	0,36
AUD	1 021 379	EUR	618 380	Deutsche Bank AG	15. října 2024	16 305,36	0,04
AUD	708 649	USD	481 172	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	9 677,02	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Forwardové měnové kontrakty – (0,02) % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
USD	421 245	JPY	58 803 396	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	5 109,83	0,01
AUD	339 498	USD	230 968	UBS AG	18. prosince 2024	4 234,66	0,01
USD	339 893	JPY	47 432 299	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	4 216,56	0,01
EUR	683 210	CAD	1 024 275	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4 065,26	0,01
GBP	289 092	USD	383 768	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	3 505,79	0,01
NOK	1 346 172	USD	125 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	2 554,47	0,00
EUR	480 534	USD	534 287	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	2 276,74	0,01
GBP	238 789	EUR	284 719	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 083,64	0,00
AUD	193 880	USD	132 398	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	1 974,67	0,00
EUR	468 490	USD	522 467	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	1 832,38	0,00
EUR	340 719	JPY	54 055 233	BofA Securities Europe SA	17. října 2024	1 576,10	0,00
NOK	1 411 375	USD	132 395	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	1 480,86	0,00
GBP	537 954	EUR	643 155	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	1 279,74	0,00
EUR	97 258	USD	107 524	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	1 219,46	0,00
CAD	332 035	USD	244 963	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	1 165,79	0,00
EUR	235 882	CAD	354 038	HSBC Continental Europe	17. října 2024	1 137,43	0,00
GBP	94 119	USD	125 000	UBS AG	18. prosince 2024	1 089,50	0,00
AUD	67 840	EUR	41 078	BofA Securities Europe SA	15. října 2024	1 077,71	0,00
AUD	182 830	USD	126 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	836,92	0,00
NOK	3 412 358	EUR	289 456	Citigroup Global Markets Europe AG	9. října 2024	777,20	0,00
NZD	273 453	EUR	154 856	HSBC Continental Europe	21. listopadu 2024	722,92	0,00
NZD	137 262	EUR	77 456	UBS AG	21. listopadu 2024	637,67	0,00
GBP	45 135	EUR	53 632	BNP Paribas SA	16. prosince 2024	437,46	0,00
NOK	1 330 833	USD	126 000	UBS AG	18. prosince 2024	360,04	0,00
EUR	102 933	USD	114 885	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	320,40	0,00
GBP	94 194	USD	126 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	286,66	0,00
EUR	113 000	CHF	105 620	UBS AG	18. prosince 2024	188,29	0,00
AUD	8 851	EUR	5 366	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	133,78	0,00
NZD	4 572	EUR	2 556	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	49,27	0,00
SEK	70 319	EUR	6 179	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	37,98	0,00
DKK	490 000	EUR	65 720	BNP Paribas SA	17. října 2024	21,91	0,00
SEK	20 501	USD	2 002	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	19,47	0,00
USD	91 930	EUR	82 095	Barclays Bank Ireland PLC	18. prosince 2024	15,69	0,00
GBP	625	SEK	8 412	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	6,87	0,00
EUR	34	SEK	364	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2,11	0,00
EUR	1 229	JPY	195 701	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1,20	0,00
AUD	58	SEK	399	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,58	0,00
SEK	619	CAD	82	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,51	0,00
JPY	585	SEK	38	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,31	0,00
NZD	27	SEK	174	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,23	0,00
DKK	2	SEK	3	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,02	0,00
SEK	69	DKK	45	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,02	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ

223 795,36 0,48

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
SEK	67	USD	7	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,00)	(0,00)
NZD	2	SEK	10	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,00)	(0,00)
SEK	69	EUR	6	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,01)	(0,00)
DKK	43	SEK	66	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,03)	(0,00)
JPY	10 556	SEK	750	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,04)	(0,00)
SEK	194	NZD	31	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,25)	(0,00)
SEK	832	JPY	11 765	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,27)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Forwardové měnové kontrakty – (0,02) % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CAD	78	SEK	587	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,51)	(0,00)
SEK	420	AUD	61	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,61)	(0,00)
SEK	8 872	GBP	659	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7,02)	(0,00)
EUR	11 912	NOK	140 273	Deutsche Bank AG	9. října 2024	(18,78)	(0,00)
USD	1 904	SEK	19 502	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(18,94)	(0,00)
CAD	15 347	EUR	10 253	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(77,27)	(0,00)
EUR	71 520	DKK	533 668	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(81,34)	(0,00)
CHF	105 657	EUR	113 000	UBS AG	18. prosince 2024	(148,82)	(0,00)
EUR	78 333	NZD	137 987	Barclays Bank Ireland PLC	21. listopadu 2024	(172,96)	(0,00)
EUR	77 779	NZD	137 124	UBS AG	21. listopadu 2024	(236,48)	(0,00)
EUR	341 696	USD	382 884	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(288,41)	(0,00)
EUR	301 737	NOK	3 551 278	BNP Paribas SA	9. října 2024	(311,20)	(0,00)
USD	125 840	CHF	105 537	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(324,88)	(0,00)
SEK	1 532 113	USD	152 148	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(373,86)	(0,00)
CAD	177 181	EUR	117 865	HSBC Continental Europe	17. října 2024	(385,91)	(0,00)
USD	125 000	JPY	17 752 937	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(400,20)	(0,00)
EUR	50 715	JPY	8 159 651	HSBC Continental Europe	17. října 2024	(479,10)	(0,00)
USD	88 000	JPY	12 532 339	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(498,05)	(0,00)
CAD	370 583	EUR	246 000	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	(501,61)	(0,00)
EUR	73 969	GBP	62 298	BofA Securities Europe SA	16. prosince 2024	(661,03)	(0,00)
CAD	168 869	USD	126 000	UBS AG	18. prosince 2024	(670,38)	(0,00)
SEK	6 738 453	EUR	596 508	BofA Securities Europe SA	16. října 2024	(804,56)	(0,00)
NOK	1 168 810	USD	112 000	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(880,64)	(0,00)
CAD	169 234	EUR	113 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(888,12)	(0,00)
NOK	1 321 527	EUR	113 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(888,74)	(0,00)
EUR	254 096	SEK	2 885 486	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(992,86)	(0,00)
CAD	273 846	EUR	182 578	BofA Securities Europe SA	17. října 2024	(1 005,03)	(0,00)
USD	620 216	CAD	838 137	UBS AG	18. prosince 2024	(1 273,16)	(0,00)
JPY	59 092 641	USD	419 059	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(1 331,77)	(0,00)
CAD	673 455	USD	501 000	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(1 341,93)	(0,00)
USD	326 927	EUR	293 988	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	(1 345,53)	(0,00)
USD	374 000	CAD	506 714	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(1 631,46)	(0,00)
USD	427 447	EUR	383 489	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	(1 701,67)	(0,00)
USD	55 356	AUD	82 704	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(1 844,01)	(0,00)
CHF	461 666	EUR	493 938	Citigroup Global Markets Europe AG	15. listopadu 2024	(1 951,81)	(0,00)
JPY	47 847 604	USD	340 445	Morgan Stanley Europe SE	18. prosince 2024	(2 088,40)	(0,00)
JPY	35 143 557	USD	250 842	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(2 238,19)	(0,01)
USD	388 853	EUR	350 621	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 430,34)	(0,01)
EUR	494 583	GBP	415 018	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	(2 582,62)	(0,01)
EUR	510 100	CHF	481 230	HSBC Continental Europe	15. listopadu 2024	(2 735,40)	(0,01)
USD	264 790	SEK	2 705 022	Citigroup Global Markets Europe AG	18. prosince 2024	(2 765,12)	(0,01)
USD	251 000	NZD	399 606	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(2 923,13)	(0,01)
USD	686 108	EUR	615 962	HSBC Continental Europe	18. prosince 2024	(3 143,58)	(0,01)
USD	151 710	GBP	115 878	BNP Paribas SA	18. prosince 2024	(3 296,27)	(0,01)
EUR	370 125	CHF	349 620	UBS AG	18. prosince 2024	(3 300,98)	(0,01)
USD	493 818	NOK	5 238 377	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(3 327,10)	(0,01)
EUR	212 587	NZD	379 881	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 842,45)	(0,01)
USD	3 327 096	EUR	2 982 242	Deutsche Bank AG	24. října 2024	(4 052,30)	(0,01)
EUR	640 808	AUD	1 038 373	HSBC Continental Europe	15. října 2024	(4 437,52)	(0,01)
EUR	619 791	SEK	7 064 983	Barclays Bank Ireland PLC	16. října 2024	(4 779,16)	(0,01)
EUR	884 466	JPY	142 059 184	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(6 814,37)	(0,01)
USD	326 267	GBP	249 627	Deutsche Bank AG	18. prosince 2024	(7 592,47)	(0,02)
EUR	451 475	AUD	741 569	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(9 307,92)	(0,01)
USD	494 776	NZD	801 853	UBS AG	18. prosince 2024	(13 799,63)	(0,03)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Forwardové měnové kontrakty – (0,02) % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	9 302 600	GBP	7 846 634	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(121 778,28)	(0,29)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(230 774,48)	(0,50)

Termínované kontrakty – 0,54 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
Inflační swapy							
3 500 000	2,267 %	Plovoucí	USD	15. ledna 2026	J.P. Morgan SE	33 125,70	0,08
3 320 000	Plovoucí	2,570 %	USD	17. října 2028	J.P. Morgan SE	27 094,80	0,07
NEREALIZOVANÝ ZISK Z INFLAČNÍCH SWAPŮ						60 220,50	0,15
Úrokové swapy							
2 060 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	14. května 2028	J.P. Morgan SE	16 384,75	0,04
1 340 000	Plovoucí	2,000 %	EUR	25. ledna 2049	J.P. Morgan SE	397,07	0,00
1 640 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	10. listopadu 2033	J.P. Morgan SE	39 213,88	0,10
610 000	2,000 %	Plovoucí	EUR	17. května 2053	J.P. Morgan SE	6 486,47	0,02
670 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	9 437,00	0,02
2 250 000	1,452 %	Plovoucí	EUR	10. srpna 2042	J.P. Morgan SE	83 549,16	0,20
300 000	2,250 %	Plovoucí	EUR	18. prosince 2054	J.P. Morgan SE	883,92	0,00
1 040 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	25. ledna 2039	J.P. Morgan SE	11 579,06	0,03
6 030 000	Plovoucí	3,350 %	USD	6. října 2027	J.P. Morgan SE	33 815,33	0,08
920 000	Plovoucí	4,000 %	GBP	18. prosince 2027	J.P. Morgan SE	10 991,78	0,03
1 020 000	Plovoucí	3,250 %	CAD	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	22 003,58	0,05
350 000	Plovoucí	4,000 %	USD	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	4 662,85	0,01
4 730 000	Plovoucí	2,500 %	EUR	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	50 062,18	0,12
520 000	Plovoucí	3,750 %	CAD	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	7 525,84	0,02
2 260 000	Plovoucí	3,805 %	USD	13. dubna 2028	J.P. Morgan SE	28 773,00	0,07
270 000	Plovoucí	3,250 %	CAD	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	6 719,96	0,02
600 000	Plovoucí	3,750 %	USD	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	14 394,34	0,04
1 295 786	3,240 %	Plovoucí	USD	6. října 2035	J.P. Morgan SE	3 805,83	0,01
1 540 000	Plovoucí	4,000 %	GBP	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	8 997,45	0,02
1 600 000	Plovoucí	4,250 %	GBP	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	18 343,58	0,04
1 740 000	Plovoucí	3,790 %	USD	21. května 2034	J.P. Morgan SE	25 414,38	0,06
5 310 000	Plovoucí	3,500 %	GBP	31. srpna 2027	J.P. Morgan SE	3 369,28	0,01
310 000	Plovoucí	3,000 %	EUR	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	5 067,19	0,01
530 000	Plovoucí	4,000 %	AUD	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	3 172,16	0,01
330 000	Plovoucí	4,000 %	NZD	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	2 063,33	0,01
24 800 000	Plovoucí	3,750 %	NOK	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	4 956,96	0,01
13 170 000	Plovoucí	3,500 %	NOK	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	2 025,04	0,00
4 140 000	Plovoucí	2,250 %	SEK	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	1 329,88	0,00
980 000	Plovoucí	4,280 %	USD	17. října 2033	J.P. Morgan SE	67 890,31	0,17
269 000 000	0,506 %	Plovoucí	JPY	13. srpna 2026	J.P. Morgan SE	379,83	0,00
1 650 000	Plovoucí	4,000 %	AUD	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	11 724,84	0,03
2 860 000	2,458 %	Plovoucí	CAD	13. září 2029	J.P. Morgan SE	1 195,48	0,00
2 280 000	3,215 %	Plovoucí	USD	12. září 2031	J.P. Morgan SE	2 901,43	0,01
1 590 000	Plovoucí	3,500 %	CAD	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	17 958,08	0,04
3 535 596	Plovoucí	1,750 %	EUR	26. září 2026	J.P. Morgan SE	424,94	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						527 900,16	1,28
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						588 120,66	1,43

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Swapové kontrakty – 0,54 % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
Úrokové swapy							
880 000	Plovoucí	2,152 %	EUR	9. srpna 2037	J.P. Morgan SE	(17 548,43)	(0,04)
1 320 000	Plovoucí	1,051 %	EUR	11. srpna 2047	J.P. Morgan SE	(41 520,88)	(0,10)
2 400 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	25. ledna 2044	J.P. Morgan SE	(6 335,35)	(0,02)
850 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	10. listopadu 2053	J.P. Morgan SE	(31 192,81)	(0,08)
130 000	3,750 %	Plovoucí	USD	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	(4 622,86)	(0,01)
970 000	Plovoucí	3,500 %	GBP	28. srpna 2034	J.P. Morgan SE	(6 153,09)	(0,01)
740 000	3,380 %	Plovoucí	USD	11. dubna 2054	J.P. Morgan SE	(10 613,16)	(0,03)
740 000	2,500 %	Plovoucí	EUR	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(17 519,77)	(0,04)
205 880 000	Plovoucí	2,160 %	JPY	2. srpna 2044	J.P. Morgan SE	(7 629,54)	(0,02)
1 060 000	3,344 %	Plovoucí	USD	20. května 2054	J.P. Morgan SE	(13 164,07)	(0,03)
172 130 000	1,295 %	Plovoucí	JPY	2. srpna 2034	J.P. Morgan SE	(7 184,27)	(0,02)
4 890 000	3,500 %	Plovoucí	GBP	31. srpna 2029	J.P. Morgan SE	(8 201,93)	(0,02)
962 000 000	0,750 %	Plovoucí	JPY	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(38 473,31)	(0,09)
7 160 000	2,000 %	Plovoucí	SEK	18. prosince 2029	J.P. Morgan SE	(676,89)	(0,00)
1 980 000	3,500 %	Plovoucí	NOK	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	(695,69)	(0,00)
7 270 000	0,500 %	Plovoucí	CHF	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	(17 907,75)	(0,04)
260 000	4,500 %	Plovoucí	AUD	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	(5 813,94)	(0,01)
160 000	0,750 %	Plovoucí	CHF	18. prosince 2034	J.P. Morgan SE	(2 626,74)	(0,01)
1 040 000	4,360 %	Plovoucí	USD	17. října 2028	J.P. Morgan SE	(39 261,72)	(0,10)
3 009 387	Plovoucí	3,000 %	AUD	16. září 2026	J.P. Morgan SE	(4 820,47)	(0,01)
2 140 000	Plovoucí	3,038 %	USD	13. září 2029	J.P. Morgan SE	(3 417,05)	(0,01)
3 030 000	Plovoucí	2,801 %	CAD	11. září 2031	J.P. Morgan SE	(1 889,67)	(0,00)
1 740 000	3,500 %	Plovoucí	NZD	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	(2 242,40)	(0,01)
2 310 000	3,750 %	Plovoucí	USD	18. prosince 2026	J.P. Morgan SE	(20 879,40)	(0,05)
2 596 465	3,000 %	Plovoucí	USD	26. září 2026	J.P. Morgan SE	(79,61)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(310 470,80)	(0,75)
Inflační swapy							
3 130 000	2,620 %	Plovoucí	USD	17. října 2033	J.P. Morgan SE	(57 595,42)	(0,14)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z INFLAČNÍCH SWAPŮ						(57 595,42)	(0,14)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(368 066,22)	(0,89)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						220 054,44	0,54
						Tržní hodnota EUR	% z ČHA
INVESTICE						40 114 386,42	97,91
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						854 679,73	2,09
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						40 969 066,15	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 96,36 %						
Austrálie						
500 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688 %	11. března 2031	438 905,66	0,81
400 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	USD	2,668 %	15. listopadu 2035	348 924,58	0,64
					787 830,24	1,45
Belgie						
600 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	631 037,58	1,16
Kanada						
500 000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400 %	5. srpna 2052	461 072,71	0,85
Kajmanské ostrovy						
400 000	Meituan ^(b)	USD	ZCP	27. dubna 2028	377 188,73	0,70
Dánsko						
200 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875 %	1. července 2029	202 654,99	0,37
Finsko						
200 000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750 %	1. června 2030	236 024,17	0,44
Francie						
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,250 %	3. června 2030	496 457,84	0,91
300 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,042 %	10. ledna 2032	344 882,99	0,64
300 000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18. března 2030	348 239,39	0,64
100 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,000 %	29. června 2032	100 150,39	0,18
					1 289 730,61	2,37
Německo						
300 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875 %	26. srpna 2043	380 630,24	0,70
300 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9. září 2080	322 358,59	0,59
400 000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26. května 2049	442 126,29	0,81
200 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	230 373,90	0,43
125 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. listopadu 2025	136 286,29	0,25
300 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	3. května 2028	343 508,20	0,63
148 000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	2,250 %	16. října 2026	161 858,52	0,30
200 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14. září 2029	195 231,76	0,36
100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	114 678,31	0,21
					2 327 052,10	4,28
Hongkong						
270 000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625 %	16. dubna 2027	272 697,30	0,50
Indie						
283 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11. dubna 2028	290 694,06	0,54
Irsko						
300 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	6,625 %	30. června 2029	370 551,73	0,68
250 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. ^(a)	EUR	1,875 %	17. září 2050	254 281,01	0,47
					624 832,74	1,15
Itálie						
100 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25. ledna 2028	106 328,54	0,20
400 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	15. ledna 2030	415 475,24	0,76
1 200 000	Eni SpA	USD	4,250 %	9. května 2029	1 195 110,35	2,20
450 000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000 %	23. září 2029	433 005,38	0,80
					2 149 919,51	3,96
Japonsko						
305 000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	2,564 %	13. září 2031	261 060,62	0,48
Lucembursko						
680 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	746 140,64	1,37

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 96,36 % (pokračování)						
Lucembursko (pokračování)						
200 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750 %	24. dubna 2028	215 698,64	0,40
400 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	17. ledna 2030	398 006,22	0,73
					1 359 845,50	2,50
Nizozemsko						
585 000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	15. srpna 2050	585 508,49	1,08
250 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	237 929,59	0,44
300 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	348 478,63	0,64
150 000	DSM BV	EUR	0,250 %	23. června 2028	153 141,09	0,28
300 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	26. května 2031	327 690,18	0,60
400 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,750 %	23. května 2034	487 132,23	0,90
300 000	LYB International Finance II BV	EUR	1,625 %	17. září 2031	300 977,99	0,55
250 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. června 2031	290 480,19	0,53
700 000	Repsol International Finance BV ^{(a),(c)}	EUR	2,500 %	Perp.	754 303,34	1,39
200 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(c)}	EUR	3,875 %	Perp.	216 224,19	0,40
					3 701 865,92	6,81
Portugalsko						
300 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	329 920,65	0,61
Singapur						
500 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650 %	19. května 2030	512 087,40	0,94
750 000	United Overseas Bank Ltd. ^(a)	USD	3,863 %	7. října 2032	732 890,63	1,35
					1 244 978,03	2,29
Jižní Korea						
700 000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375 %	21. září 2026	712 250,00	1,31
Španělsko						
200 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18. října 2031	242 184,52	0,45
500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	19. července 2029	593 617,70	1,09
400 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. května 2034	485 345,39	0,89
200 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000 %	15. září 2027	210 813,26	0,39
					1 531 960,87	2,82
Švýcarsko						
750 000	UBS Group AG ^{(a),(c)}	USD	9,250 %	Perp.	884 256,14	1,63
Spojené království						
500 000	British Telecommunications PLC	GBP	3,125 %	21. listopadu 2031	596 797,00	1,10
250 000	Informa PLC	EUR	2,125 %	6. října 2025	275 755,16	0,51
600 000	National Grid PLC	EUR	2,949 %	30. března 2030	659 195,58	1,21
					1 531 747,74	2,82
Spojené státy americké						
1 400 000	AbbVie, Inc.	USD	5,050 %	15. března 2034	1 462 229,27	2,69
700 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21. března 2034	732 093,42	1,35
750 000	American Express Co. ^(a)	USD	4,989 %	26. května 2033	758 196,48	1,39
800 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	1. března 2039	783 812,34	1,44
500 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	1,734 %	22. července 2027	477 389,22	0,88
700 000	Baxter International, Inc.	USD	2,539 %	1. února 2032	606 761,65	1,12
550 000	Broadcom, Inc.	USD	2,450 %	15. února 2031	487 197,59	0,90
500 000	Cigna Group/The	USD	5,400 %	15. března 2033	524 527,13	0,96
1 292 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	1,122 %	28. ledna 2027	1 236 085,24	2,27
800 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,250 %	1. června 2029	832 494,02	1,53
750 000	Crown Castle, Inc.	USD	4,800 %	1. září 2028	758 409,08	1,40
750 000	CVS Health Corp.	USD	2,700 %	21. srpna 2040	532 606,82	0,98
1 100 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	1. října 2029	1 144 502,34	2,11
500 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15. března 2028	513 708,20	0,94

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 96,36 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

1 300 000	Hyundai Capital America	USD	6,500 %	16. ledna 2029	1 394 038,54	2,57
500 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000 %	15. září 2027	500 724,47	0,92
500 000	Intuit, Inc.	USD	5,500 %	15. září 2053	537 340,55	0,99
800 000	J M Smucker Co./The	USD	6,200 %	15. listopadu 2033	885 173,34	1,63
1 500 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	1,470 %	22. září 2027	1 421 335,73	2,62
500 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	2,069 %	1. června 2029	462 608,82	0,85
500 000	Kenvue, Inc.	USD	5,050 %	22. března 2053	512 885,82	0,94
1 000 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950 %	15. dubna 2029	988 166,24	1,82
750 000	Kroger Co.	USD	5,500 %	15. září 2054	754 531,12	1,39
500 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,625 %	15. dubna 2053	520 289,19	0,96
975 000	Merck & Co., Inc.	USD	2,150 %	10. prosince 2031	853 488,73	1,57
500 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	1,794 %	13. února 2032	423 115,78	0,78
1 300 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	5,948 %	19. ledna 2038	1 364 040,26	2,51
1 000 000	MSCI, Inc.	USD	3,875 %	15. února 2031	946 263,14	1,74
1 000 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000 %	28. února 2030	1 034 297,88	1,90
800 000	NiSource, Inc.	USD	5,000 %	15. června 2052	769 541,94	1,42
750 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25. března 2051	603 809,42	1,11
500 000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500 %	20. května 2052	460 193,26	0,85
750 000	Southern Co. Gas Capital Corp.	USD	5,750 %	15. září 2033	805 581,07	1,48
380 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875 %	24. července 2037	404 377,20	0,74
400 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	400 677,21	0,74
1 000 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,375 %	15. dubna 2040	922 158,69	1,70
700 000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050 %	22. března 2027	686 085,39	1,26
800 000	Truist Financial Corp. ^(a)	USD	5,711 %	24. ledna 2035	843 017,48	1,55
800 000	Walmart, Inc.	USD	4,500 %	15. dubna 2053	771 983,44	1,42
1 000 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15. února 2034	1 031 234,26	1,90
					31 146 971,77	57,32

DLUHOPISY CELKEM

52 355 591,98 96,36

**PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM**

52 355 591,98 96,36

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

52 355 591,98 96,36

Termínované kontrakty – (0,04) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
CAD					
15	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	1 388 023,24	10 437,10	0,02
EUR					
11	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	1 315 739,22	7 059,02	0,01
USD					
5	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	1 041 210,94	2 617,19	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				20 113,31	0,03

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Termínované kontrakty – (0,04) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR					
(4)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	535 927,20	(5 357,04)	(0,01)
(4)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	602 309,85	(7 410,57)	(0,01)
			1 138 237,05	(12 767,61)	(0,02)
GBP					
7	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	924 203,53	(2 816,83)	(0,01)
USD					
(31)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	3 406 367,20	(7 992,20)	(0,01)
(29)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	3 314 156,25	(9 062,50)	(0,02)
13	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	1 730 218,75	(8 218,75)	(0,01)
			4 990 304,70	(25 273,45)	(0,04)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(40 857,89)	(0,07)

Forwardové měnové kontrakty – 0,52 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	15 525 463	USD	17 177 060	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	161 475,49	0,30
PLN	41 925 563	USD	10 804 995	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	120 011,23	0,22
GBP	1 106 652	USD	1 479 837	BofA Securities Europe SA	16. prosince 2024	4 280,97	0,01
JPY	54 537 360	USD	379 277	HSBC Continental Europe	17. října 2024	2 849,07	0,01
AUD	429 591	USD	296 005	HSBC Continental Europe	15. října 2024	2 088,83	0,00
CHF	170 871	USD	202 238	UBS AG	15. listopadu 2024	1 366,36	0,00
GBP	47 164	USD	62 286	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	964,79	0,00
USD	24 722	PLN	94 481	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	101,98	0,00
USD	11 826	EUR	10 574	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	16,68	0,00
USD	50	EUR	44	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,08	0,00
USD	20	EUR	17	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,01	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ 293 155,49 0,54

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	12	USD	14	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(0,01)	(0,00)
EUR	62	USD	69	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,08)	(0,00)
EUR	7 219	USD	8 070	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(13,36)	(0,00)
USD	39 270	PLN	151 471	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(201,01)	(0,00)
USD	90 268	EUR	81 364	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(597,35)	(0,00)
USD	735 994	EUR	660 662	Deutsche Bank AG	24. října 2024	(2 066,99)	(0,00)
CAD	2 283 034	USD	1 700 223	Morgan Stanley Europe SE	17. října 2024	(9 680,32)	(0,02)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ (12 559,12) (0,02)

	Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE	52 615 443,77	96,84
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 719 388,26	3,16
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	54 334 832,03	100,00

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

- ^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
- ^(b) Cenný papír s nulovým kupónem.
- ^(c) Cenný papír je časově neomezený.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 88,68 %						
Angola						
200 000	Angolan Government International Bond	USD	9,375 %	8. května 2048	150 754,89	0,18
Austrálie						
333 000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649 %	29. dubna 2031	271 286,66	0,32
Rakousko						
200 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30. března 2029	206 566,19	0,24
400 000	Benteler International AG	EUR	9,375 %	15. května 2028	410 271,90	0,48
300 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	314 391,09	0,37
					931 229,18	1,09
Bahamy						
250 000	InterCorp Peru Ltd.	USD	3,875 %	15. srpna 2029	208 604,01	0,24
Bahrajn						
220 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000 %	19. září 2044	173 900,63	0,20
Belgie						
400 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750 %	17. dubna 2035	415 369,18	0,49
Brazílie						
400 000	Banco do Brasil S.A./Cayman ^{(a),(b)}	USD	8,748 %	Perp.	363 782,98	0,43
200 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12. června 2030	167 417,23	0,19
200 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750 %	12. září 2031	161 641,50	0,19
200 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14. ledna 2050	136 796,74	0,16
					829 638,45	0,97
Britské Panenské ostrovy						
200 000	CAS Capital No 1 Ltd. ^{(a),(b)}	USD	4,000 %	Perp.	172 017,38	0,20
Kanada						
400 000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400 %	5. srpna 2052	330 503,26	0,39
1 015 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29. března 2028	999 772,18	1,17
325 000	Garda World Security Corp.	USD	4,625 %	15. února 2027	285 919,00	0,33
80 000	Garda World Security Corp.	USD	8,250 %	1. srpna 2032	73 430,89	0,09
500 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000 %	15. února 2029	465 926,85	0,55
					2 155 552,18	2,53
Kajmanské ostrovy						
200 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875 %	21. dubna 2033	180 715,92	0,21
200 000	Meituan ^(c)	USD	ZCP	27. dubna 2028	168 983,79	0,20
200 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17. července 2027	174 443,35	0,20
200 000	Sands China Ltd.	USD	4,375 %	18. června 2030	171 432,34	0,20
191 250	Transocean, Inc.	USD	8,750 %	15. února 2030	178 701,22	0,21
					874 276,62	1,02
Kolumbie						
100 000	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18. ledna 2041	78 681,96	0,09
300 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15. února 2061	155 772,59	0,18
					234 454,55	0,27
Kostarika						
200 000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750 %	7. října 2031	185 755,12	0,22
Dominikánská republika						
200 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23. září 2032	170 803,28	0,20
100 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27. ledna 2045	95 393,58	0,11
					266 196,86	0,31
Ekvádor						
36 522	Ecuador Government International Bond ^(c)	USD	ZCP	31. července 2030	18 260,19	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)						
Ekvádor (pokračování)						
304 300	Ecuador Government International Bond ^(d)	USD	5,000 %	31. července 2040	141 645,85	0,17
					159 906,04	0,19
Egypt						
275 000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20. listopadu 2059	190 886,66	0,22
Salvador						
150 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20. ledna 2050	102 145,96	0,12
Finsko						
450 000	Sampo OYJ ^(a)	EUR	2,500 %	3. září 2052	406 405,72	0,48
Francie						
200 000	Altice France S.A.	EUR	4,125 %	15. ledna 2029	139 665,35	0,16
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	209 145,42	0,25
120 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	1. února 2028	110 893,47	0,13
500 000	Constellium SE	EUR	3,125 %	15. července 2029	477 645,88	0,56
600 000	Elis S.A.	EUR	1,000 %	3. dubna 2025	593 107,04	0,70
200 000	Forvia SE	EUR	2,750 %	15. února 2027	192 000,00	0,22
400 000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15. června 2028	383 557,27	0,45
400 000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15. prosince 2026	396 886,04	0,47
129 000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000 %	1. února 2029	110 690,06	0,13
300 000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500 %	1. července 2028	291 629,73	0,34
266 430	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15. ledna 2027	259 029,82	0,30
400 000	SNF Group SACA	EUR	2,000 %	1. února 2026	393 785,10	0,46
500 000	Veolia Environnement S.A. ^{(a),(b)}	EUR	2,500 %	Perp.	465 038,07	0,55
					4 023 073,25	4,72
Německo						
450 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	1. dubna 2027	424 992,72	0,50
300 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000 %	29. května 2026	298 651,15	0,35
500 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750 %	8. října 2040	452 309,08	0,53
400 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15. května 2028	420 191,85	0,49
102 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	2. května 2031	98 753,22	0,12
300 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9. září 2080	288 838,85	0,34
600 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26. května 2049	594 229,15	0,70
300 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12. října 2028	289 673,12	0,34
400 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15. července 2025	395 300,49	0,46
1 000 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11. října 2028	1 013 195,26	1,19
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	373 771,30	0,44
600 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	524 107,66	0,61
					5 174 013,85	6,07
Řecko						
250 000	Alpha Bank S.A. ^(a)	EUR	6,875 %	27. června 2029	276 672,50	0,32
150 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	3. listopadu 2027	151 057,39	0,18
					427 729,89	0,50
Guatemala						
200 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	1. června 2050	171 307,29	0,20
Maďarsko						
200 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25. září 2052	202 007,08	0,24
Indie						
200 000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11. března 2032	186 595,58	0,22
200 000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050 %	5. dubna 2032	164 531,16	0,19
200 000	REC Ltd.	USD	2,750 %	13. ledna 2027	171 699,30	0,20

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)						
Indie (pokračování)						
126 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	5. března 2027	110 786,97	0,13
					633 613,01	0,74
Indonésie						
300 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650 %	11. ledna 2053	291 821,60	0,34
Irsko						
1 500 000	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	24. června 2046	1 351 698,49	1,58
65 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30. září 2032	58 818,22	0,07
					1 410 516,71	1,65
Ostrov Man						
200 000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500 %	15. dubna 2040	187 083,02	0,22
250 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24. ledna 2027	220 854,80	0,26
					407 937,82	0,48
Itálie						
1 000 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14. června 2033	1 084 502,85	1,27
300 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875 %	9. ledna 2026	293 356,28	0,35
250 000	Cerved Group SpA	EUR	6,000 %	15. února 2029	232 050,40	0,27
400 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	434 007,14	0,51
200 000	Pro-Gest SpA ^(e)	EUR	3,250 %	15. prosince 2024	58 828,16	0,07
					2 102 744,83	2,47
Pobřeží slonoviny						
100 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22. března 2048	82 468,75	0,10
Jersey, Normanské ostrovy						
300 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31. března 2036	229 492,41	0,27
Kazachstán						
300 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19. dubna 2047	248 056,09	0,29
Libérie						
100 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,000 %	1. února 2033	91 858,72	0,11
Lucembursko						
300 000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250 %	15. ledna 2025	295 269,64	0,34
300 000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15. ledna 2028	245 828,39	0,29
500 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	1. března 2026	467 635,31	0,55
300 000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625 %	15. listopadu 2028	262 082,90	0,31
400 000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750 %	31. října 2026	400 066,20	0,47
					1 670 882,44	1,96
Mexiko						
200 000	KUO SAB De CV	USD	5,750 %	7. července 2027	176 515,39	0,21
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31. července 2047	153 722,50	0,18
100 000	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12. října 2110	77 505,49	0,09
200 000	Trust Fibra Uno	USD	6,390 %	15. ledna 2050	150 251,33	0,17
					557 994,71	0,65
Maroko						
200 000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	8. září 2033	194 267,73	0,23
Multinárodní						
200 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500 %	1. června 2028	174 968,39	0,20
Nizozemsko						
350 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	1,625 %	Perp.	343 808,13	0,40
500 000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	2,000 %	17. září 2030	475 248,84	0,56
350 000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	15. srpna 2050	313 878,62	0,37
200 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	2. července 2029	199 415,04	0,23
250 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18. září 2027	224 424,31	0,26

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
300 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	5,000 %	20. února 2035	315 742,63	0,37
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	1. října 2027	121 858,34	0,14
257 880	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10. srpna 2030	227 959,98	0,27
300 000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15. července 2026	296 776,25	0,35
500 000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15. ledna 2029	490 374,91	0,57
200 000	Prosus NV	USD	4,027 %	3. srpna 2050	130 483,40	0,15
500 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14. září 2029	522 718,92	0,61
300 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14. září 2035	321 956,85	0,38
500 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	6,750 %	Perp.	551 316,56	0,65
400 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15. srpna 2026	398 242,84	0,47
100 000	United Group BV ^(a)	EUR	7,792 %	15. února 2031	99 750,00	0,12
100 000	Versuni Group BV	EUR	3,125 %	15. června 2028	94 381,74	0,11
300 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24. září 2027	260 910,35	0,31
400 000	Volkswagen International Finance NV ^{(a),(b)}	EUR	3,875 %	Perp.	372 467,57	0,44
500 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23. října 2029	444 992,19	0,52
					6 206 707,47	7,28
Nigérie						
370 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28. září 2051	264 823,26	0,31
200 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	1. dubna 2026	179 259,44	0,21
					444 082,70	0,52
Omán						
355 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17. ledna 2048	344 725,82	0,40
Pákistán						
200 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	5. prosince 2027	162 403,12	0,19
Panama						
217 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125 %	11. srpna 2061	154 393,64	0,18
Paraguay						
200 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10. prosince 2025	173 267,33	0,20
200 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28. dubna 2031	178 699,43	0,21
200 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13. března 2048	171 408,09	0,20
					523 374,85	0,61
Peru						
148 529	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317 %	20. září 2027	129 757,78	0,15
200 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18. září 2033	200 976,66	0,24
100 000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	1. prosince 2060	54 055,82	0,06
200 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230 %	28. července 2121	107 130,06	0,13
					491 920,32	0,58
Filipíny						
350 000	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10. prosince 2045	220 896,24	0,26
Polsko						
75 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875 %	4. října 2033	68 208,64	0,08
100 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	4. dubna 2053	91 891,04	0,11
					160 099,68	0,19
Rumunsko						
180 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	2. prosince 2040	119 925,00	0,14
Srbsko						
100 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	3. března 2033	78 750,00	0,09
Singapur						
200 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650 %	19. května 2030	183 535,65	0,21

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)						
Jižní Korea						
200 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000 %	23. dubna 2029	172 875,32	0,20
200 000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875 %	28. června 2028	181 443,48	0,22
					354 318,80	0,42
Španělsko						
191 666	AL Candelaria -spain- S.A.	USD	7,500 %	15. prosince 2028	169 761,27	0,20
100 000	Atradius Crédito y Cauccion S.A. de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17. dubna 2034	103 965,38	0,12
300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. května 2034	326 158,37	0,38
400 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12. dubna 2026	396 157,85	0,47
500 000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750 %	23. října 2030	456 702,05	0,54
350 000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500 %	15. července 2027	351 291,38	0,41
250 000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500 %	30. dubna 2028	188 804,78	0,22
					1 992 841,08	2,34
Švédsko						
400 000	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31. května 2028	402 526,19	0,47
Švýcarsko						
200 000	UBS Group AG ^{(a),(b)}	USD	9,250 %	Perp.	211 282,33	0,25
300 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,375 %	11. ledna 2031	315 502,20	0,37
					526 784,53	0,62
Thajsko						
200 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong ^{(a),(b)}	USD	5,000 %	Perp.	177 053,00	0,21
Turecko						
100 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,250 %	5. března 2038	92 872,18	0,11
200 000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875 %	16. dubna 2043	135 065,63	0,16
					227 937,81	0,27
Spojené království						
200 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30. listopadu 2028	194 075,38	0,23
300 000	EC Finance PLC	EUR	3,000 %	15. října 2026	291 059,91	0,34
350 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30. listopadu 2028	386 967,89	0,45
300 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14. října 2026	260 606,60	0,31
200 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15. prosince 2027	258 264,45	0,30
150 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	2. května 2029	156 606,09	0,18
550 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31. ledna 2031	508 213,50	0,60
200 000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30. června 2027	174 156,70	0,20
					2 229 950,52	2,61
Spojené státy americké						
300 000	AbbVie, Inc.	USD	5,400 %	15. března 2054	285 056,33	0,33
600 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000 %	1. srpna 2029	518 574,97	0,61
500 000	Air Lease Corp.	USD	3,125 %	1. prosince 2030	409 790,27	0,48
190 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer	USD	7,375 %	1. října 2032	172 988,32	0,20
150 000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250 %	1. srpna 2032	140 238,72	0,16
350 000	American Tower Corp.	USD	2,300 %	15. září 2031	269 892,82	0,32
400 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	22. února 2062	305 752,64	0,36
300 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	1. března 2027	269 248,28	0,32
200 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,375 %	15. června 2029	177 543,65	0,21
65 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	USD	5,750 %	15. ledna 2029	48 574,33	0,06
400 000	Apache Corp.	USD	5,100 %	1. září 2040	318 382,26	0,37

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
200 000	Apple, Inc.	USD	4,100 %	8. srpna 2062	158 748,09	0,19
800 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250 %	1. dubna 2028	720 179,81	0,85
135 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,625 %	1. září 2032	124 185,13	0,15
45 000	Arcosa, Inc.	USD	6,875 %	15. srpna 2032	42 194,56	0,05
750 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15. února 2032	636 887,76	0,75
600 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	1. března 2039	526 732,00	0,62
719 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15. února 2029	602 605,69	0,71
216 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	1,197 %	24. října 2026	186 897,50	0,22
84 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	1,734 %	22. července 2027	71 861,83	0,08
500 000	Baxter International, Inc.	USD	2,539 %	1. února 2032	388 334,91	0,46
200 000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050 %	1. července 2030	173 951,97	0,20
200 000	Broadcom, Inc.	USD	2,450 %	15. února 2031	158 740,88	0,19
600 000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875 %	15. dubna 2029	514 111,03	0,60
400 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	343 654,04	0,40
400 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250 %	1. února 2031	316 547,72	0,37
200 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	1. února 2034	187 349,71	0,22
450 000	Chemours Co./The	EUR	4,000 %	15. května 2026	446 435,37	0,52
500 000	Cigna Group/The	USD	5,400 %	15. března 2033	469 985,33	0,55
85 000	Cinemark USA, Inc.	USD	7,000 %	1. srpna 2032	79 573,21	0,09
500 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250 %	30. dubna 2030	415 715,58	0,49
400 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15. března 2028	351 771,78	0,41
250 000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15. dubna 2026	249 697,96	0,29
900 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	USD	7,500 %	15. prosince 2033	874 947,54	1,03
700 000	CVS Health Corp.	USD	2,700 %	21. srpna 2040	445 409,88	0,52
600 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000 %	1. února 2028	537 271,15	0,63
110 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp.	USD	8,625 %	15. března 2029	103 768,58	0,12
700 000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,600 %	1. dubna 2044	599 398,55	0,70
500 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625 %	15. ledna 2029	427 600,70	0,50
170 000	Focus Financial Partners LLC	USD	6,750 %	15. září 2031	153 613,69	0,18
325 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7,250 %	1. října 2029	295 016,16	0,35
575 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500 %	15. dubna 2032	530 412,11	0,62
600 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250 %	15. ledna 2032	557 906,65	0,65
40 000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375 %	15. ledna 2030	36 429,33	0,04
725 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375 %	15. června 2026	629 444,13	0,74
72 000	Hertz Corp./The	USD	12,625 %	15. července 2029	70 366,35	0,08
500 000	Hyundai Capital America	USD	6,500 %	16. ledna 2029	480 416,35	0,56
450 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	4,750 %	15. ledna 2028	261 982,51	0,31
335 000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15. května 2029	292 935,53	0,34
333 000	Intuit, Inc.	USD	5,500 %	15. září 2053	320 656,61	0,38
200 000	J M Smucker Co./The	USD	6,200 %	15. listopadu 2033	198 282,63	0,23
750 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	2,069 %	1. června 2029	621 758,18	0,73
500 000	Kenvue, Inc.	USD	5,050 %	22. března 2053	459 554,52	0,54
300 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950 %	15. dubna 2029	265 624,18	0,31
225 000	LABL, Inc.	USD	8,625 %	1. října 2031	200 416,90	0,24
650 000	LGI Homes, Inc.	USD	4,000 %	15. července 2029	538 772,48	0,63

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
155 000	Lightning Power LLC	USD	7,250 %	15. srpna 2032	145 825,72	0,17
200 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,625 %	15. dubna 2053	186 475,22	0,22
700 000	LYB International Finance III LLC	USD	3,375 %	1. října 2040	495 414,78	0,58
350 000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,500 %	15. června 2029	294 854,71	0,35
175 000	Matador Resources Co.	USD	6,500 %	15. dubna 2032	156 482,16	0,18
500 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	5,948 %	19. ledna 2038	470 078,29	0,55
350 000	MSCI, Inc.	USD	3,875 %	15. února 2031	296 753,82	0,35
108 000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	1. října 2032	95 593,06	0,11
500 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000 %	28. února 2030	463 374,35	0,54
170 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15. dubna 2030	157 176,26	0,18
600 000	Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15. března 2029	539 246,23	0,63
400 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,125 %	1. ledna 2031	378 162,00	0,44
600 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25. března 2051	432 818,90	0,51
400 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125 %	30. dubna 2031	337 286,19	0,40
300 000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000 %	15. dubna 2027	276 752,56	0,33
400 000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	1. července 2029	358 852,17	0,42
95 000	Permian Resources Operating LLC	USD	6,250 %	1. února 2033	86 483,26	0,10
70 000	Phinia, Inc.	USD	6,625 %	15. října 2032	63 255,58	0,07
550 000	Pike Corp.	USD	8,625 %	31. ledna 2031	528 794,45	0,62
250 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,900 %	15. února 2045	202 083,06	0,24
280 000	Post Holdings, Inc.	USD	6,375 %	1. března 2033	255 072,87	0,30
120 000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9,375 %	1. září 2029	110 803,69	0,13
350 000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31. října 2028	343 778,38	0,40
200 000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500 %	20. května 2052	164 936,43	0,19
9 000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250 %	1. dubna 2025	7 996,26	0,01
500 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15. února 2030	456 398,64	0,54
400 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27. července 2030	378 291,30	0,44
200 000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	3. května 2029	189 591,86	0,22
400 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	1. listopadu 2026	397 274,44	0,47
135 000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875 %	15. července 2027	105 362,51	0,12
950 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875 %	1. září 2031	741 433,65	0,87
325 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	1. listopadu 2028	304 590,58	0,36
75 000	SM Energy Co.	USD	6,750 %	1. srpna 2029	67 466,54	0,08
120 000	SM Energy Co.	USD	7,000 %	1. srpna 2032	107 986,54	0,13
325 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875 %	15. listopadu 2031	268 976,13	0,32
350 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15. března 2030	312 580,12	0,37
135 000	Standard Building Solutions, Inc.	USD	6,500 %	15. srpna 2032	125 519,13	0,15
200 000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000 %	16. listopadu 2026	171 139,29	0,20
340 000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625 %	31. října 2029	318 749,72	0,37
425 000	Sunoco LP	USD	7,250 %	1. května 2032	403 358,30	0,47
200 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	1. června 2029	172 945,33	0,20
200 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375 %	15. ledna 2030	172 024,38	0,20
500 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	448 767,10	0,53
200 000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800 %	1. listopadu 2029	173 678,61	0,20
200 000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050 %	22. března 2027	175 641,23	0,21
500 000	Truist Financial Corp. ^(a)	USD	5,711 %	24. ledna 2035	472 098,86	0,55
250 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6,050 %	15. února 2063	252 996,29	0,30

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 88,68 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

275 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125 %	1. června 2028	256 876,93	0,30
225 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,375 %	1. června 2031	212 507,26	0,25
325 000	VT Topco, Inc.	USD	8,500 %	15. srpna 2030	310 949,95	0,37
200 000	Walmart, Inc.	USD	4,500 %	15. dubna 2053	172 927,61	0,20
700 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15. února 2034	646 802,54	0,76
175 000	Wells Fargo & Co. ^{(a),(b)}	USD	6,850 %	Perp.	163 682,03	0,19
70 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500 %	15. října 2029	61 855,11	0,07
700 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15. června 2027	618 020,00	0,73
					34 493 031,54	40,45

Uruguay

150 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18. června 2050	133 932,17	0,16
---------	---------------------------------------	-----	---------	-----------------	------------	------

Uzbekistán

200 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19. listopadu 2025	175 450,92	0,21
---------	-------------------	-----	---------	--------------------	------------	------

DLUHOPISY CELKEM

75 627 775,71 88,68

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Nástroje peněžního trhu – 2,19 %

Spojené státy americké

2 100 000	United States Treasury Bill ^(c)	USD	ZCP	7. listopadu 2024	1 872 584,24	2,19
-----------	--	-----	-----	-------------------	--------------	------

NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM

1 872 584,24 2,19

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 4,54 %

Francie

74 347	FCT Noria 2021 Class E ^(a)	EUR	5,896 %	25. října 2049	72 774,99	0,08
348 786	FCT Pixel 2021 Class E ^(a)	EUR	6,241 %	25. února 2038	345 843,78	0,41
					418 618,77	0,49

Německo

361 796	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15. května 2026	366 494,41	0,43
---------	------------------	-----	---------	-----------------	------------	------

Irsko

170 000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D ^(a)	EUR	6,936 %	15. prosince 2029	170 611,91	0,20
406 636	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D ^(a)	EUR	6,662 %	31. července 2031	413 284,49	0,48
					583 896,40	0,68

Itálie

114 968	AutoFlorence 2 Srl Class D ^(a)	EUR	5,724 %	24. prosince 2044	115 940,21	0,14
221 965	Red & Black Auto Italy Srl Class D ^(a)	EUR	6,228 %	28. prosince 2031	223 328,75	0,26
					339 268,96	0,40

Lucembursko

306 315	Vivion Investments Sarl	EUR	8,000 %	28. února 2029	296 825,94	0,35
---------	-------------------------	-----	---------	----------------	------------	------

Nizozemsko

501 300	Hill FL 2023-1 BV Class D ^(a)	EUR	7,812 %	18. května 2031	513 577,39	0,60
---------	--	-----	---------	-----------------	------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 4,54 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

33 388	Magoi 2019 BV Class E ^(a)	EUR	5,875 %	27. července 2039	33 039,17	0,04
171 255	Sigma Holdco BV	EUR	5,750 %	15. května 2026	169 504,13	0,20
					716 120,69	0,84

Španělsko

163 665	Grifols S.A.	EUR	1,625 %	15. února 2025	161 292,25	0,19
26 129	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class C ^(a)	EUR	5,886 %	24. března 2031	26 129,35	0,03
					187 421,60	0,22

Spojené království

500 000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class D ^(a)	GBP	6,759 %	30. prosince 2031	600 936,30	0,71
248 380	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C ^(a)	EUR	3,710 %	12. června 2044	240 005,03	0,28
100 000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D ^(a)	GBP	7,080 %	12. března 2055	120 053,26	0,14
					960 994,59	1,13

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

3 869 641,36 4,54

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 4,08 %

Lucembursko

3 302	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	3 476 473,85	4,08
-------	-------------------------	-----	--------------	------

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

3 476 473,85 4,08

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

84 846 475,16 99,49

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

84 846 475,16 99,49

Termínované kontrakty – (0,01) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
CAD					
6	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	497 477,07	3 740,73	0,00
USD					
152	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	14 965 447,40	12 243,27	0,01
(25)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	2 781 853,41	4 274,18	0,00
(43)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	5 127 934,46	7 451,57	0,01
			7 055 659,53	23 969,02	0,02
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				27 709,75	0,02

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Termínované kontrakty – (0,01) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(19)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	2 280 950,00	(16 690,00)	(0,02)
(8)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	1 079 360,00	(12 160,00)	(0,01)
			3 360 310,00	(28 850,00)	(0,03)
GBP					
7	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	828 102,24	(4 507,02)	(0,00)
USD					
34	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	6 344 011,82	(382,87)	(0,00)
22	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	2 252 755,25	(3 561,61)	(0,00)
(22)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	2 331 912,77	(1 509,61)	(0,00)
			6 264 854,30	(5 454,09)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(38 811,11)	(0,03)

Forwardové měnové kontrakty – 0,91 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
ZAR	497 727 982	EUR	24 927 077	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	901 514,26	1,05
EUR	50 204 083	USD	55 991 049	Deutsche Bank AG	24. října 2024	84 718,42	0,10
AUD	3 164 253	EUR	1 922 322	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	43 825,35	0,05
EUR	1 028 731	USD	1 142 874	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	5 366,78	0,00
EUR	1 471 403	USD	1 637 858	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	5 304,31	0,01
USD	1 933 591	EUR	1 727 414	Deutsche Bank AG	24. října 2024	3 404,26	0,00
EUR	122 874	USD	133 486	HSBC Continental Europe	24. října 2024	3 386,55	0,00
EUR	135 334	USD	148 213	Morgan Stanley Europe SE	24. října 2024	2 663,53	0,00
EUR	200 917	USD	222 052	BNP Paribas SA	24. října 2024	2 150,79	0,00
EUR	353 124	USD	393 972	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	467,19	0,00
EUR	64 317	CZK	1 616 489	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	233,12	0,00
EUR	315 086	USD	351 909	J.P. Morgan SE	24. října 2024	81,50	0,00
USD	50 633	EUR	45 293	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	75,08	0,00
EUR	33 493	ZAR	644 081	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	69,95	0,00
EUR	163	CZK	4 091	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,49	0,00
USD	87	EUR	78	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,04	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						1 053 261,62	1,21

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
ZAR	39 318	EUR	2 056	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(11,83)	(0,00)
ZAR	415 852	EUR	21 674	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(51,26)	(0,00)
CZK	622 603	EUR	24 755	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(64,33)	(0,00)
EUR	65 100	USD	72 806	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(92,36)	(0,00)
EUR	1 676 577	USD	1 873 222	J.P. Morgan SE	24. října 2024	(204,10)	(0,00)
EUR	349 840	USD	391 608	BNP Paribas SA	24. října 2024	(700,85)	(0,00)
EUR	81 919	AUD	134 957	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 938,29)	(0,00)
EUR	1 170 418	GBP	978 972	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	(2 328,86)	(0,00)
USD	97 096	EUR	89 264	Morgan Stanley Europe SE	24. října 2024	(2 350,58)	(0,00)
USD	273 504	EUR	247 778	BNP Paribas SA	24. října 2024	(2 956,29)	(0,00)
USD	212 039	EUR	194 554	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	(4 751,21)	(0,01)

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Forwardové měnové kontrakty – 0,91 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
USD	336 373	EUR	310 459	HSBC Continental Europe	24. října 2024	(9 360,28)	(0,01)
USD	1 351 871	EUR	1 221 592	Deutsche Bank AG	24. října 2024	(11 489,66)	(0,01)
CZK	112 567 337	EUR	4 484 185	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(21 595,08)	(0,03)
EUR	979 907	ZAR	19 358 592	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(24 668,23)	(0,02)
USD	2 131 109	EUR	1 947 331	J.P. Morgan SE	24. října 2024	(39 708,23)	(0,05)
USD	19 204 135	EUR	17 351 302	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(155 329,80)	(0,17)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(277 601,24)	(0,30)
						Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE						85 611 034,18	100,39
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						(333 971,19)	(0,39)
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						85 277 062,99	100,00

- (a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
- (b) Cenný papír je časově neomezený.
- (c) Cenný papír s nulovým kupónem.
- (d) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.
- (e) Nezaplacený cenný papír.

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 98,49 %						
Austrálie						
3 400 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24. května 2028	3 331 651,81	0,14
3 500 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28. února 2030	3 534 861,40	0,15
7 008 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22. března 2030	7 177 031,07	0,30
5 800 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22. března 2034	5 994 065,04	0,25
					20 037 609,32	0,84
Rakousko						
6 800 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125 %	17. května 2028	6 252 986,51	0,26
14 000 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	14 671 584,34	0,62
17 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23. května 2029	17 484 827,08	0,74
23 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23. května 2049	18 410 741,69	0,77
4 300 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1. dubna 2041	2 896 533,58	0,12
					59 716 673,20	2,51
Belgie						
2 000 000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375 %	8. června 2027	1 873 656,96	0,08
19 700 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625 %	11. června 2030	20 237 526,71	0,85
6 900 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,250 %	1. března 2027	6 639 947,90	0,28
7 500 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,375 %	16. června 2027	7 201 767,98	0,30
17 700 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27. března 2032	18 196 244,46	0,77
33 906 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22. dubna 2033	30 535 048,87	1,28
19 000 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22. dubna 2039	18 348 900,97	0,77
					103 033 093,85	4,33
Chile						
8 388 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2. července 2031	7 208 437,50	0,30
3 265 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. ledna 2040	2 330 393,75	0,10
					9 538 831,25	0,40
Česká republika						
6 600 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	0,500 %	13. září 2028	5 956 500,00	0,25
Dánsko						
4 083 000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750 %	25. listopadu 2031	3 468 285,36	0,15
1 778 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21. listopadu 2039	1 292 857,05	0,05
5 000 000	Kommunekredit	EUR	0,125 %	26. září 2040	3 235 709,70	0,14
2 683 000	Orsted AS	EUR	1,500 %	26. listopadu 2029	2 495 240,84	0,11
1 000 000	Orsted AS	EUR	3,750 %	1. března 2030	1 028 178,57	0,04
8 090 000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13. září 2031	8 093 637,99	0,34
1 651 000	Orsted AS	EUR	4,125 %	1. března 2035	1 742 231,67	0,07
1 000 000	Orsted AS ^(a)	EUR	1,750 %	9. prosince 2019	925 296,86	0,04
5 700 000	Orsted AS ^(a)	EUR	5,125 %	14. března 2024	5 877 450,63	0,25
					28 158 888,67	1,19
Finsko						
8 354 000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28. května 2026	8 050 375,87	0,34
2 500 000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125 %	16. února 2027	2 405 475,10	0,10
3 000 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. listopadu 2028	2 684 306,52	0,11
4 053 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	3 932 572,28	0,17
3 066 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375 %	29. srpna 2034	3 052 325,33	0,13
					20 125 055,10	0,85
Francie						
11 000 000	AXA S.A. ^(a)	EUR	1,375 %	7. října 2041	9 437 757,67	0,40
19 700 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100 %	8. října 2027	18 206 382,64	0,77
5 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. června 2028	4 546 371,10	0,19
6 700 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,375 %	14. října 2027	6 349 276,57	0,27
24 000 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	30. května 2028	22 439 885,76	0,94
12 800 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	13. ledna 2029	13 294 014,46	0,56

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,49 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
5 400 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. dubna 2031	5 625 062,44	0,24
2 000 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100 %	13. listopadu 2029	1 757 983,10	0,07
5 000 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,000 %	27. července 2050	4 517 405,00	0,19
16 000 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050 %	6. prosince 2029	14 035 829,76	0,59
4 000 000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,375 %	21. října 2025	3 892 463,80	0,16
3 500 000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27. listopadu 2033	3 727 379,08	0,16
2 200 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,500 %	Perp.	1 999 740,84	0,08
100 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,875 %	Perp.	86 096,32	0,00
1 500 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,125 %	Perp.	1 537 713,39	0,06
2 000 000	Engie S.A.	EUR	0,375 %	21. června 2027	1 878 644,62	0,08
8 000 000	Engie S.A.	EUR	1,500 %	27. března 2028	7 661 293,44	0,32
12 400 000	Engie S.A.	EUR	1,750 %	27. března 2028	11 946 234,28	0,50
2 000 000	Engie S.A.	EUR	3,625 %	11. ledna 2030	2 054 479,08	0,09
10 000 000	Engie S.A.	EUR	4,000 %	11. ledna 2035	10 407 554,20	0,44
1 700 000	Engie S.A.	EUR	3,875 %	6. března 2036	1 741 224,47	0,07
1 600 000	Engie S.A.	EUR	1,375 %	21. června 2039	1 145 274,74	0,05
7 100 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	7 232 235,65	0,30
3 000 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2029	2 663 804,91	0,11
73 409 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. června 2039	61 289 250,45	2,58
88 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. června 2044	52 454 458,32	2,21
12 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. června 2049	11 157 674,04	0,47
6 000 000	Gecina S.A.	EUR	0,875 %	30. června 2036	4 508 115,36	0,19
5 400 000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125 %	29. ledna 2034	5 556 961,58	0,23
4 200 000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. dubna 2029	3 862 973,06	0,16
8 500 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. listopadu 2028	8 023 467,56	0,34
1 600 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. května 2027	1 531 434,64	0,06
8 700 000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	7. prosince 2031	8 914 854,42	0,38
6 500 000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750 %	12. ledna 2034	5 243 661,48	0,22
5 200 000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	2. října 2036	5 198 123,42	0,22
5 000 000	SNCF Réseau	EUR	0,875 %	22. ledna 2029	4 626 345,80	0,19
4 000 000	SNCF Réseau	EUR	1,000 %	9. listopadu 2031	3 504 683,84	0,15
5 500 000	SNCF Réseau	EUR	1,875 %	30. března 2034	4 918 437,54	0,21
6 300 000	SNCF Réseau	EUR	0,750 %	25. května 2036	4 746 654,49	0,20
4 000 000	SNCF Réseau	EUR	2,250 %	20. prosince 2047	3 065 032,56	0,13
13 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22. října 2028	12 543 837,54	0,53
2 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC ^(c)	EUR	ZCP	25. listopadu 2030	1 689 082,66	0,07
5 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	25. listopadu 2031	4 425 876,72	0,19
4 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25. května 2034	3 764 288,34	0,16
22 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625 %	8. dubna 2042	16 520 599,92	0,69
8 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875 %	10. května 2046	4 781 119,44	0,20
9 900 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25. května 2050	6 699 602,35	0,28
13 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15. října 2060	5 310 805,05	0,22
9 100 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	18. února 2070	3 778 636,77	0,16
13 500 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	28. září 2029	14 147 814,92	0,60
12 500 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. dubna 2030	11 106 777,25	0,47
4 400 000	Valeo SE	EUR	4,500 %	11. dubna 2030	4 317 116,10	0,18
					435 871 792,94	18,33
Německo						
3 000 000	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22. září 2027	3 048 823,65	0,13
4 500 000	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21. května 2031	4 612 866,84	0,19
9 700 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	10 135 808,00	0,43
5 400 000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125 %	25. října 2027	5 092 637,18	0,21

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,49 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
5 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(c)	EUR	ZCP	15. srpna 2030	4 479 609,30	0,19
22 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(c)	EUR	ZCP	15. srpna 2031	19 728 359,33	0,83
30 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(c)	EUR	ZCP	15. srpna 2050	16 144 350,90	0,68
23 386 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. února 2026	22 500 155,86	0,95
12 488 000	DZ HYP AG	EUR	0,750 %	21. listopadu 2029	11 444 055,03	0,48
5 200 000	E.ON SE	EUR	0,350 %	28. února 2030	4 571 522,23	0,19
14 099 000	E.ON SE	EUR	3,375 %	15. ledna 2031	14 335 721,08	0,60
3 203 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. března 2031	2 941 849,48	0,12
5 500 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29. srpna 2033	5 791 479,38	0,24
8 804 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12. ledna 2035	9 118 068,79	0,38
1 916 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	1 967 775,05	0,08
4 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,625 %	5. srpna 2079	4 196 602,85	0,18
4 000 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,125 %	5. listopadu 2079	3 981 122,60	0,17
6 800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,375 %	31. srpna 2081	6 091 257,28	0,26
1 400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	5,250 %	23. ledna 2084	1 452 543,27	0,06
4 200 000	ING-DiBa AG	EUR	0,010 %	7. října 2028	3 810 571,55	0,16
7 000 000	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13. září 2030	6 940 345,86	0,29
3 715 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	3 694 403,48	0,16
67 800 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau ^(c)	EUR	ZCP	15. června 2029	60 900 372,32	2,56
5 700 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29. července 2026	5 413 963,80	0,23
1 500 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250 %	21. července 2028	1 356 476,52	0,06
600 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	2. února 2029	557 664,49	0,02
3 500 000	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23. listopadu 2030	3 772 774,74	0,16
3 000 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24. března 2031	2 494 590,00	0,11
1 200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	6. května 2027	1 116 292,20	0,05
					241 692 063,06	10,17
Řecko						
4 214 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	17. července 2029	4 323 321,95	0,18
Hongkong						
4 955 000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625 %	19. srpna 2030	3 900 067,38	0,17
Maďarsko						
1 258 000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	5. června 2035	987 530,00	0,04
Indie						
4 913 000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841 %	21. září 2028	4 522 465,63	0,19
Irsko						
4 081 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,750 %	16. února 2029	4 414 043,31	0,18
4 000 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30. května 2031	3 947 451,56	0,17
10 592 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,250 %	23. října 2031	11 627 468,09	0,49
4 726 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	20. května 2035	4 839 510,15	0,20
8 419 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	13. listopadu 2029	8 877 235,56	0,37
4 538 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4. července 2031	4 923 711,44	0,21
8 972 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. června 2030	8 119 514,74	0,34
4 161 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	3. března 2036	4 441 344,38	0,19
47 875 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18. března 2031	45 349 079,09	1,91
5 000 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. října 2043	5 165 902,35	0,22
12 029 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	12 373 723,35	0,52
					114 078 984,02	4,80
Itálie						
700 000	ACEA SpA ^(c)	EUR	ZCP	28. září 2025	679 564,19	0,03
4 443 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28. července 2030	3 760 104,50	0,16

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,49 % (pokračování)						
Itálie (pokračování)						
6 276 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24. ledna 2031	6 472 825,34	0,27
8 000 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125 %	15. března 2033	6 367 133,04	0,27
1 100 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15. července 2033	1 152 821,24	0,05
333 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9. července 2026	324 020,80	0,01
1 000 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14. dubna 2027	1 021 992,40	0,04
8 845 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23. května 2029	9 236 516,14	0,39
2 100 000	Generali	EUR	2,429 %	14. července 2031	1 934 756,04	0,08
3 614 000	Generali	EUR	3,547 %	15. ledna 2034	3 659 340,45	0,15
4 625 000	Hera SpA	EUR	0,875 %	5. července 2027	4 392 698,74	0,19
2 985 000	Hera SpA	EUR	2,500 %	25. května 2029	2 934 051,63	0,12
13 458 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16. března 2028	12 516 072,02	0,53
3 694 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	4 008 055,90	0,17
8 111 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16. října 2030	8 272 255,12	0,35
2 000 000	Iren SpA	EUR	1,500 %	24. října 2027	1 934 161,38	0,08
1 853 000	Iren SpA	EUR	3,875 %	22. července 2032	1 900 059,51	0,08
16 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30. října 2031	17 039 559,52	0,72
43 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30. dubna 2035	45 415 776,12	1,91
10 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050 %	30. října 2037	10 486 766,20	0,44
33 100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30. dubna 2045	22 180 123,65	0,93
5 081 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	5 195 220,98	0,22
5 128 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24. července 2033	5 326 787,84	0,22
					176 210 662,75	7,41
Japonsko						
7 320 000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976 %	5. září 2032	7 784 319,75	0,32
4 341 000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	5. září 2043	4 697 392,15	0,20
3 628 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19. července 2029	3 284 820,33	0,14
					15 766 532,23	0,66
Litva						
2 149 000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14. července 2027	2 057 624,52	0,09
1 637 000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10. července 2028	1 538 321,64	0,06
					3 595 946,16	0,15
Lucembursko						
8 800 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375 %	15. listopadu 2026	8 300 308,98	0,35
4 000 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875 %	15. listopadu 2029	3 529 726,12	0,15
3 355 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27. března 2034	3 528 585,55	0,15
3 618 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17. ledna 2034	3 037 724,57	0,13
6 984 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26. ledna 2029	6 425 557,54	0,27
1 952 000	P3 Group Sarl	EUR	4,625 %	13. února 2030	2 020 230,68	0,08
2 457 000	P3 Group Sarl	EUR	4,000 %	19. dubna 2032	2 461 457,59	0,10
5 577 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750 %	15. března 2028	5 352 435,74	0,23
3 172 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875 %	9. července 2029	2 838 745,02	0,12
3 400 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625 %	7. března 2030	3 439 796,93	0,14
6 875 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125 %	1. června 2031	6 714 079,08	0,28
2 125 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625 %	21. února 2035	2 259 480,97	0,10
3 719 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250 %	23. března 2026	3 621 554,06	0,15
6 107 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23. března 2030	5 664 169,34	0,24
5 712 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. srpna 2027	5 788 508,87	0,24
7 100 000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875 %	27. května 2029	6 325 520,71	0,27
					71 307 881,75	3,00
Nizozemsko						
1 200 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	4,500 %	Perp.	1 240 282,33	0,05
2 000 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. dubna 2026	1 943 833,16	0,08

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,49 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
10 996 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9. září 2027	11 003 001,81	0,46
7 400 000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13. června 2028	7 534 317,84	0,32
4 207 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. června 2032	3 648 310,11	0,15
7 909 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12. prosince 2028	8 094 428,32	0,34
1 298 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	1 256 572,10	0,05
1 018 000	CTP NV	EUR	0,625 %	27. září 2026	969 583,30	0,04
5 881 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	5 555 719,36	0,23
6 436 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	6 663 911,70	0,28
11 800 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	2,375 %	4. května 2027	11 617 766,58	0,49
12 000 000	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23. listopadu 2027	12 439 249,56	0,52
2 942 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. března 2030	2 658 395,05	0,11
4 205 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15. ledna 2032	3 495 241,96	0,15
3 578 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15. července 2031	2 929 458,34	0,12
4 253 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13. října 2025	4 198 994,22	0,18
2 151 000	EDP Finance BV	EUR	0,375 %	16. září 2026	2 048 772,54	0,09
10 208 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049 %	22. listopadu 2029	10 768 328,66	0,45
1 521 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23. května 2030	1 585 613,30	0,07
11 914 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22. července 2031	12 164 431,33	0,51
8 793 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23. května 2034	9 320 544,56	0,39
3 105 000	Enel Finance International NV	EUR	1,125 %	16. září 2026	3 016 437,95	0,13
5 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	4 226 056,30	0,18
10 216 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. dubna 2033	8 241 441,61	0,35
3 516 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. června 2034	3 669 427,38	0,15
4 919 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30. května 2036	5 037 441,85	0,21
11 200 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,450 %	Perp.	10 660 854,85	0,45
16 700 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	23. května 2026	16 575 273,38	0,70
2 000 000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	1. července 2026	1 746 970,26	0,07
7 000 000	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15. listopadu 2030	6 776 207,76	0,28
3 700 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	9. června 2032	3 463 480,35	0,15
8 200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,000 %	12. února 2035	8 501 016,26	0,36
6 317 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	4. dubna 2028	6 465 078,06	0,27
6 488 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11. března 2031	6 614 910,79	0,28
3 000 000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250 %	7. září 2026	2 855 458,17	0,12
13 168 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. května 2031	13 586 837,74	0,57
9 000 000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875 %	17. května 2032	8 478 866,97	0,36
87 711 207	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	64 350 364,64	2,71
5 200 000	NN Group NV ^(a)	EUR	5,250 %	1. března 2043	5 553 812,58	0,23
2 863 000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	3 178 351,03	0,13
5 000 000	Stedin Holding NV	EUR	0,500 %	14. listopadu 2029	4 434 809,95	0,19
4 000 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3. června 2030	3 873 336,04	0,16
10 140 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. listopadu 2028	9 242 403,35	0,39
500 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	2,502 %	Perp.	482 500,00	0,02
800 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	5,752 %	Perp.	837 955,99	0,04
8 990 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	2,374 %	Perp.	8 841 325,45	0,37
3 652 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,625 %	Perp.	3 693 411,34	0,16
1 675 000	TenneT Holding BV	EUR	1,750 %	4. června 2027	1 629 906,97	0,07
1 000 000	TenneT Holding BV	EUR	1,375 %	26. června 2029	941 248,36	0,04
9 932 000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17. listopadu 2029	9 541 999,56	0,40
4 398 000	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	3. června 2030	3 939 157,72	0,17
4 868 000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. dubna 2032	5 200 825,74	0,22
6 940 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. října 2034	7 620 368,24	0,32
3 603 000	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17. května 2042	3 139 050,19	0,13

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,49 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
7 800 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	8 582 339,92	0,36
7 627 000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500 %	24. května 2027	7 357 774,98	0,31
5 367 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	7. května 2032	5 505 302,97	0,23
3 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	2 908 654,41	0,12
					391 907 415,24	16,48
Norsko						
14 360 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21. září 2027	14 447 968,21	0,61
13 713 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	18. ledna 2028	12 982 049,38	0,55
10 182 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	10 612 983,19	0,45
12 138 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	12 588 844,28	0,53
4 000 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	1. listopadu 2029	4 243 157,72	0,18
12 000 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21. ledna 2031	10 221 871,32	0,43
5 800 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	5 506 161,04	0,23
7 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15. července 2027	6 678 045,50	0,28
2 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750 %	23. listopadu 2027	2 052 850,20	0,09
12 443 000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	26. října 2026	11 841 029,44	0,50
4 800 000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	11. listopadu 2026	4 566 064,80	0,19
2 255 000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	28. června 2027	2 113 184,76	0,09
799 000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	8. října 2026	761 463,41	0,03
8 112 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. září 2029	8 128 725,81	0,34
1 970 000	Statkraft AS	EUR	3,125 %	13. prosince 2031	1 983 055,60	0,08
3 109 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. června 2033	3 205 932,28	0,13
4 885 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26. února 2036	4 920 041,67	0,21
					116 853 428,61	4,92
Portugalsko						
5 300 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	29. května 2054	5 369 773,65	0,22
5 400 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. září 2054	5 421 108,38	0,23
3 500 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,500 %	14. března 2082	3 300 054,98	0,14
					14 090 937,01	0,59
Slovinsko						
2 500 000	Nova Ljubljanska Banka dd ^(a)	EUR	7,125 %	27. června 2027	2 640 475,00	0,11
Jižní Korea						
25 447 000	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19. října 2026	24 105 179,69	1,02
3 132 000	LG Chem Ltd.	USD	3,625 %	15. dubna 2029	2 699 334,71	0,11
4 950 000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375 %	19. ledna 2031	3 828 405,09	0,16
					30 632 919,49	1,29
Španělsko						
6 400 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750 %	25. dubna 2030	6 419 791,81	0,27
2 900 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125 %	23. dubna 2031	3 106 222,68	0,13
2 000 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	30. dubna 2030	1 759 107,64	0,07
7 696 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. července 2027	7 356 104,24	0,31
3 100 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	11. března 2027	3 024 661,38	0,13
9 500 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	10 086 146,49	0,42
8 100 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	7. června 2029	8 645 442,90	0,36
4 500 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. září 2030	4 684 780,58	0,20
7 800 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300 %	4. října 2026	7 433 072,63	0,31
3 100 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125 %	23. června 2027	2 973 733,31	0,13
13 700 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	0,625 %	24. června 2029	12 561 612,47	0,53
10 500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,375 %	18. listopadu 2026	10 172 379,95	0,43
7 700 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	9. února 2029	7 061 993,02	0,30
3 900 000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750 %	7. září 2029	4 058 476,62	0,17
15 700 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	16 259 104,63	0,68
7 881 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125 %	4. dubna 2029	8 223 969,14	0,35

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,49 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
3 682 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500 %	16. července 2030	3 740 546,86	0,16
10 427 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375 %	4. dubna 2032	11 126 824,58	0,47
11 000 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,575 %	Perp.	10 258 563,92	0,43
6 400 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,375 %	22. listopadu 2032	6 524 072,32	0,27
3 900 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625 %	13. července 2033	4 024 555,98	0,17
27 938 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30. července 2042	19 085 156,59	0,80
3 800 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183 %	21. listopadu 2033	3 990 504,68	0,17
5 800 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055 %	24. ledna 2036	5 971 159,74	0,25
					178 547 984,16	7,51
Nadnárodní						
5 851 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20. května 2030	5 152 996,18	0,22
6 000 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	9. listopadu 2031	6 244 565,88	0,26
17 298 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. října 2034	13 545 133,51	0,57
16 071 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15. listopadu 2035	11 964 111,56	0,50
21 982 000	European Investment Bank	EUR	0,500 %	13. listopadu 2037	16 463 847,11	0,69
9 041 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15. listopadu 2047	6 803 851,56	0,29
78 100 000	European Union	EUR	0,400 %	4. února 2037	58 420 863,40	2,46
63 500 000	European Union	EUR	1,250 %	4. února 2043	46 640 189,93	1,96
11 000 000	European Union	EUR	2,625 %	4. února 2048	9 906 533,12	0,42
					175 142 092,25	7,37
Švédsko						
3 899 000	Ellevio AB	EUR	4,125 %	7. března 2034	4 061 121,39	0,17
4 500 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13. května 2025	4 421 648,16	0,19
7 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	9. listopadu 2026	7 148 464,61	0,30
1 187 000	Telia Co. AB ^(a)	EUR	1,375 %	11. května 2081	1 139 846,14	0,05
6 000 000	Telia Co. AB ^(a)	EUR	2,750 %	30. června 2083	5 730 477,30	0,24
4 773 000	Vattenfall AB	EUR	0,500 %	24. června 2026	4 593 937,56	0,19
15 058 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12. února 2029	13 412 482,69	0,56
					40 507 977,85	1,70
Spojené království						
2 500 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27. července 2030	2 646 047,28	0,11
18 028 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	1. září 2028	16 220 624,13	0,68
9 573 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16. ledna 2029	9 863 465,59	0,42
6 151 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	4. září 2032	6 210 297,42	0,26
10 500 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	1. srpna 2029	10 479 795,27	0,44
12 104 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	12 688 331,13	0,53
					58 108 560,82	2,44
Spojené státy americké						
3 021 000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16. ledna 2026	2 990 575,66	0,13
4 500 000	Equinix, Inc.	EUR	0,250 %	15. března 2027	4 217 542,97	0,18
5 000 000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15. března 2033	4 124 932,40	0,17
995 000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875 %	15. října 2049	636 724,44	0,03
2 500 000	VF Corp.	EUR	4,250 %	7. března 2029	2 454 917,65	0,10
					14 424 693,12	0,61
DLUHOPISY CELKEM					2 341 680 382,81	98,49
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					2 341 680 382,81	98,49
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					2 341 680 382,81	98,49

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Termínované kontrakty – (0,02) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
115	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	15 672 200,00	160 420,00	0,01
542	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	58 088 850,00	158 340,00	0,01
			73 761 050,00	318 760,00	0,02
USD					
(6)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	715 525,74	674,66	0,00
(51)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5 405 797,79	5 486,88	0,00
			6 121 323,53	6 161,54	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ**324 921,54 0,02**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(696)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	83 554 800,00	(609 960,00)	(0,03)
(232)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	31 301 440,00	(183 330,00)	(0,01)
			114 856 240,00	(793 290,00)	(0,04)
USD					
(12)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	2 239 063,00	(8 232,18)	(0,00)
(12)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 181 482,69	(4 264,14)	(0,00)
(50)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5 119 898,30	(4 896,24)	(0,00)
			8 540 443,99	(17 392,56)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ**(810 682,56) (0,04)**

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	17 032 763	USD	18 563 532	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	415 956,84	0,02
GBP	16 396 096	EUR	19 406 470	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	286 435,15	0,01
EUR	588 780	CHF	550 850	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 978,61	0,00
CHF	2 237 964	EUR	2 378 279	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 682,80	0,00
EUR	182 649	USD	202 149	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 638,30	0,00
SEK	988 442	EUR	86 770	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	612,17	0,00
GBP	73 030	EUR	87 587	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	185,80	0,00
NOK	44 745	EUR	3 782	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	22,20	0,00
EUR	27 693	CHF	26 066	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	5,71	0,00
DKK	16 021	EUR	2 149	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,91	0,00
GBP	414	EUR	496	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,84	0,00
EUR	27	SEK	300	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	0,11	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ**709 519,44 0,03**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	1	DKK	6	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,00)	(0,00)
EUR	9	NOK	106	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,04)	(0,00)
SEK	300	EUR	27	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,11)	(0,00)
EUR	855	SEK	9 736	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(5,81)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	108 970	CHF	102 942	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(504,20)	(0,00)
EUR	202 574	CHF	191 716	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(1 066,40)	(0,00)
EUR	747 471	GBP	627 715	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(6 460,56)	(0,00)
USD	4 258 347	EUR	3 908 243	HSBC Continental Europe	24. října 2024	(96 461,17)	(0,00)
USD	17 831 682	EUR	16 116 605	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(149 568,68)	(0,01)
CHF	83 728 891	EUR	89 483 778	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(442 317,94)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(696 384,91)	(0,03)

	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE	2 341 207 756,32	98,47
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	36 382 976,25	1,53
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	2 377 590 732,57	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Cenný papír s nulovým kupónem.

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,38 %						
Austrálie						
1 212 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24. května 2028	1 187 635,88	0,20
1 000 000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28. února 2030	1 009 960,40	0,17
1 844 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22. března 2030	1 888 476,78	0,31
					4 086 073,06	0,68
Rakousko						
500 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125 %	17. května 2028	459 778,42	0,08
3 400 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	16. ledna 2031	3 563 099,05	0,59
3 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23. května 2029	3 085 557,72	0,51
6 500 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23. května 2049	5 203 035,70	0,86
1 800 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1. dubna 2041	1 212 502,43	0,20
					13 523 973,32	2,24
Belgie						
1 000 000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375 %	8. června 2027	936 828,48	0,15
4 700 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625 %	11. června 2030	4 828 242,41	0,80
1 400 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,250 %	1. března 2027	1 347 235,81	0,22
3 000 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,375 %	16. června 2027	2 880 707,19	0,48
4 600 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27. března 2032	4 728 967,49	0,78
4 460 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22. dubna 2033	4 016 584,61	0,67
7 500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22. dubna 2039	7 242 987,23	1,20
					25 981 553,22	4,30
Chile						
1 740 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2. července 2031	1 495 312,50	0,25
1 240 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. ledna 2040	885 050,00	0,14
					2 380 362,50	0,39
Česká republika						
2 200 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	0,500 %	13. září 2028	1 985 500,00	0,33
Dánsko						
1 375 000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750 %	25. listopadu 2031	1 167 987,36	0,19
300 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21. listopadu 2039	218 142,36	0,04
1 000 000	Kommunekredit	EUR	0,125 %	26. září 2040	647 141,94	0,11
705 000	Orsted AS	EUR	1,500 %	26. listopadu 2029	655 663,36	0,11
500 000	Orsted AS	EUR	3,750 %	1. března 2030	514 089,29	0,08
1 646 000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13. září 2031	1 646 740,19	0,27
1 093 000	Orsted AS	EUR	4,125 %	1. března 2035	1 153 397,46	0,19
500 000	Orsted AS ^(a)	EUR	1,750 %	9. prosince 3019	462 648,43	0,08
400 000	Orsted AS ^(a)	EUR	1,500 %	18. února 3021	330 000,00	0,05
1 100 000	Orsted AS ^(a)	EUR	5,125 %	14. března 3024	1 134 244,86	0,19
					7 930 055,25	1,31
Finsko						
1 500 000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125 %	16. února 2027	1 443 285,06	0,24
1 985 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	1 926 019,24	0,32
835 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375 %	29. srpna 2034	831 275,82	0,14
					4 200 580,12	0,70
Francie						
2 900 000	AXA S.A. ^(a)	EUR	1,375 %	7. října 2041	2 488 136,11	0,41
4 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100 %	8. října 2027	3 973 982,00	0,66
3 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. června 2028	2 727 822,66	0,45
3 600 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,375 %	14. října 2027	3 411 551,59	0,56
2 800 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	30. května 2028	2 617 986,67	0,43
2 200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	13. ledna 2029	2 284 908,74	0,38
2 700 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. dubna 2031	2 812 531,22	0,47
500 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100 %	13. listopadu 2029	439 495,78	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)

Francie (pokračování)

1 600 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,000 %	27. července 2050	1 445 569,60	0,24
1 700 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050 %	6. prosince 2029	1 491 306,91	0,25
600 000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27. listopadu 2033	638 979,27	0,11
400 000	Engie S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,125 %	Perp.	410 056,90	0,07
1 900 000	Engie S.A.	EUR	1,750 %	27. března 2028	1 830 471,38	0,30
1 500 000	Engie S.A.	EUR	0,375 %	26. října 2029	1 320 327,83	0,22
4 300 000	Engie S.A.	EUR	4,000 %	11. ledna 2035	4 475 248,31	0,74
200 000	Engie S.A.	EUR	1,375 %	21. června 2039	143 159,34	0,02
1 800 000	Engie S.A.	EUR	4,250 %	11. ledna 2043	1 833 524,53	0,30
18 485 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. června 2039	15 433 145,72	2,56
23 300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. června 2044	13 888 509,99	2,30
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. června 2049	2 789 418,51	0,46
2 000 000	Gecina S.A.	EUR	0,875 %	30. června 2036	1 502 705,12	0,25
1 400 000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125 %	29. ledna 2034	1 440 693,74	0,24
2 100 000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. dubna 2029	1 931 486,53	0,32
1 600 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. listopadu 2028	1 510 299,78	0,25
300 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. května 2027	287 144,00	0,05
2 300 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	7. prosince 2031	2 356 800,59	0,39
1 800 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750 %	12. ledna 2034	1 452 090,87	0,24
1 300 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	2. října 2036	1 299 530,86	0,21
1 300 000	SNCF Reseau	EUR	0,875 %	22. ledna 2029	1 202 849,91	0,20
1 300 000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	9. listopadu 2031	1 139 022,25	0,19
500 000	SNCF Reseau	EUR	1,875 %	30. března 2034	447 130,69	0,07
2 000 000	SNCF Reseau	EUR	0,750 %	25. května 2036	1 506 874,44	0,25
1 000 000	SNCF Reseau	EUR	2,250 %	20. prosince 2047	766 258,14	0,13
3 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22. října 2028	3 112 380,74	0,52
2 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	25. listopadu 2031	1 670 142,16	0,28
1 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25. května 2034	1 254 762,78	0,21
4 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625 %	8. dubna 2042	3 379 213,62	0,56
1 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875 %	10. května 2046	896 459,90	0,15
2 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25. května 2050	1 691 818,78	0,28
3 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15. října 2060	1 397 580,28	0,23
2 800 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	18. února 2070	1 162 657,47	0,19
2 800 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	28. září 2029	2 934 361,61	0,49
5 400 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. dubna 2030	4 798 127,77	0,79
400 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000 %	14. března 2025	395 768,14	0,07
1 200 000	Valeo SE	EUR	4,500 %	11. dubna 2030	1 177 395,30	0,19
					107 169 688,53	17,75

Německo

1 100 000	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21. května 2031	1 127 589,67	0,19
2 700 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	2 821 307,38	0,47
500 000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125 %	25. října 2027	471 540,48	0,08
3 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(c)	EUR	ZCP	15. srpna 2030	2 687 765,58	0,44
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(c)	EUR	ZCP	15. srpna 2031	438 407,99	0,07
8 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(c)	EUR	ZCP	15. srpna 2050	4 574 232,76	0,76
6 971 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. února 2026	6 706 943,75	1,11
3 147 000	DZ HYP AG	EUR	0,750 %	21. listopadu 2029	2 883 923,86	0,48
2 200 000	E.ON SE	EUR	0,350 %	28. února 2030	1 934 105,56	0,32
1 004 000	E.ON SE	EUR	3,375 %	15. ledna 2031	1 020 857,08	0,17

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
1 176 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. března 2031	1 080 117,07	0,18
2 000 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29. srpna 2033	2 105 992,50	0,35
1 887 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12. ledna 2035	1 954 315,74	0,32
487 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	500 159,94	0,08
1 700 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,625 %	5. srpna 2079	1 585 383,30	0,26
2 400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,125 %	5. listopadu 2079	2 388 673,56	0,40
1 300 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,375 %	31. srpna 2081	1 164 505,07	0,19
400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	5,250 %	23. ledna 2084	415 012,36	0,07
4 000 000	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13. září 2030	3 965 911,92	0,66
939 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30. září 2032	933 794,04	0,15
17 500 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau ^(c)	EUR	ZCP	15. června 2029	15 719 122,65	2,60
3 000 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29. července 2026	2 849 454,63	0,47
500 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250 %	21. července 2028	452 158,84	0,07
590 000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750 %	10. září 2030	518 838,25	0,09
1 100 000	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23. listopadu 2030	1 185 729,20	0,20
1 000 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24. března 2031	831 530,00	0,14
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	6. května 2027	186 048,70	0,03
					62 503 421,88	10,35
Řecko						
1 034 000	Piraeus Bank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	17. července 2029	1 060 824,61	0,18
Hongkong						
425 000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625 %	19. srpna 2030	334 516,37	0,06
Indie						
1 037 000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841 %	21. září 2028	954 568,87	0,16
Irsko						
1 265 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,750 %	16. února 2029	1 368 234,45	0,23
2 000 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30. května 2031	1 973 725,78	0,33
2 383 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	5,250 %	23. října 2031	2 615 960,77	0,43
1 260 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	20. května 2035	1 290 262,97	0,21
3 339 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	13. listopadu 2029	3 520 737,56	0,58
2 656 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. června 2030	2 403 637,00	0,40
1 314 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	3. března 2036	1 402 529,80	0,23
15 496 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18. března 2031	14 678 419,42	2,43
500 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. října 2043	516 590,24	0,09
2 931 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	3 014 995,69	0,50
					32 785 093,68	5,43
Itálie						
701 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28. července 2030	593 255,29	0,10
1 778 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24. ledna 2031	1 833 760,91	0,30
3 000 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125 %	15. března 2033	2 387 674,89	0,40
300 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15. července 2033	314 405,79	0,05
400 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9. července 2026	389 214,18	0,06
300 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14. dubna 2027	306 597,72	0,05
600 000	Generali	EUR	2,429 %	14. července 2031	552 787,44	0,09
1 540 000	Generali	EUR	3,547 %	15. ledna 2034	1 559 320,50	0,26
690 000	Hera SpA	EUR	0,875 %	5. července 2027	655 343,16	0,11
1 065 000	Hera SpA	EUR	2,500 %	25. května 2029	1 046 822,44	0,17
2 164 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16. března 2028	2 012 541,23	0,33
2 072 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16. října 2030	2 113 193,51	0,35
515 000	Iren SpA	EUR	3,875 %	22. července 2032	528 079,14	0,09
4 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30. října 2031	4 259 889,88	0,71
9 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30. dubna 2035	10 033 717,98	1,66
3 800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050 %	30. října 2037	3 984 971,16	0,66

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)						
Itálie (pokračování)						
9 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30. dubna 2045	6 030 849,33	1,00
719 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale ^{(a),(b)}	EUR	4,750 %	Perp.	735 163,13	0,12
1 538 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24. července 2033	1 597 620,85	0,27
					40 935 208,53	6,78
Japonsko						
1 388 000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	5. září 2043	1 501 953,54	0,25
214 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19. července 2029	193 757,32	0,03
1 012 000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399 %	13. prosince 2028	915 786,26	0,15
					2 611 497,12	0,43
Litva						
1 000 000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10. července 2028	939 720,00	0,16
Lucembursko						
2 500 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375 %	15. listopadu 2026	2 358 042,33	0,39
1 000 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875 %	15. listopadu 2029	882 431,53	0,15
869 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27. března 2034	913 961,50	0,15
989 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17. ledna 2034	830 378,55	0,14
2 058 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26. ledna 2029	1 893 441,78	0,31
498 000	P3 Group Sarl	EUR	4,625 %	13. února 2030	515 407,21	0,09
627 000	P3 Group Sarl	EUR	4,000 %	19. dubna 2032	628 137,53	0,11
1 564 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625 %	7. března 2030	1 582 306,59	0,26
1 688 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125 %	1. června 2031	1 648 489,52	0,27
807 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625 %	21. února 2035	858 071,12	0,14
1 132 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250 %	23. března 2026	1 102 339,12	0,18
2 210 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23. března 2030	2 049 748,52	0,34
1 012 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. srpna 2027	1 025 555,14	0,17
1 500 000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875 %	27. května 2029	1 336 377,62	0,22
					17 624 688,06	2,92
Nizozemsko						
300 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	4,500 %	Perp.	310 070,58	0,05
500 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. dubna 2026	485 958,29	0,08
4 445 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9. září 2027	4 447 830,40	0,74
2 200 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. června 2032	1 907 839,85	0,32
1 083 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12. prosince 2028	1 108 391,18	0,18
151 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	146 180,58	0,02
340 000	CTP NV	EUR	0,625 %	27. září 2026	323 829,39	0,05
2 084 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	1 968 733,06	0,33
1 363 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	1 411 266,57	0,23
3 900 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	2,375 %	4. května 2027	3 839 770,31	0,64
3 800 000	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23. listopadu 2027	3 939 095,69	0,65
400 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22. října 2030	392 318,38	0,07
1 090 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15. ledna 2032	906 019,91	0,15
1 500 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15. července 2031	1 228 112,78	0,20
3 600 000	EDP Finance BV	EUR	0,375 %	16. září 2026	3 428 908,02	0,57
700 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21. září 2029	662 074,32	0,11
2 322 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049 %	22. listopadu 2029	2 449 457,20	0,41
1 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23. května 2030	1 042 480,80	0,17
2 918 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22. července 2031	2 979 336,13	0,49
1 363 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23. května 2034	1 444 774,51	0,24
2 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	1 690 422,52	0,28
1 500 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. dubna 2033	1 210 078,55	0,20
1 230 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. června 2034	1 283 673,40	0,21
1 229 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30. května 2036	1 258 592,40	0,21

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
2 600 000	Iberdrola International BV ^{(a),(b)}	EUR	1,450 %	Perp.	2 474 841,30	0,41
1 000 000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	1. července 2026	873 485,13	0,15
1 900 000	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15. listopadu 2030	1 839 256,39	0,31
2 000 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	9. června 2032	1 872 151,54	0,31
1 800 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,000 %	12. února 2035	1 866 076,74	0,31
2 194 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	4. dubna 2028	2 245 429,99	0,37
1 622 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11. března 2031	1 653 727,70	0,27
300 000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250 %	7. září 2026	285 545,82	0,05
3 354 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. května 2031	3 460 681,48	0,57
3 000 000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875 %	17. května 2032	2 826 288,99	0,47
23 900 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	17 534 517,74	2,91
900 000	NN Group NV ^(a)	EUR	5,250 %	1. března 2043	961 236,79	0,16
1 087 000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	1 206 729,85	0,20
2 400 000	Stedin Holding NV	EUR	0,500 %	14. listopadu 2029	2 128 708,78	0,35
1 000 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3. června 2030	968 334,01	0,16
3 437 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. listopadu 2028	3 132 755,45	0,52
800 000	Telefonica Europe BV ^{(a),(b)}	EUR	2,502 %	Perp.	772 000,00	0,13
913 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	4,625 %	Perp.	923 352,84	0,15
1 444 000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. dubna 2032	1 542 726,45	0,26
2 542 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. října 2034	2 791 206,93	0,46
1 464 000	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17. května 2042	1 275 484,18	0,21
2 200 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	2 420 659,98	0,40
1 271 000	TenneT Holding BV ^{(a),(b)}	EUR	2,374 %	Perp.	1 249 980,49	0,21
1 745 000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500 %	24. května 2027	1 683 403,35	0,28
745 000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18. října 2031	620 804,79	0,10
1 361 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	7. května 2032	1 396 071,80	0,23
500 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	484 775,74	0,08
					100 355 449,07	16,63
Norsko						
318 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21. září 2027	319 948,04	0,05
3 126 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	18. ledna 2028	2 959 373,32	0,49
3 705 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	3 861 825,05	0,64
3 345 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	3 469 244,04	0,58
1 200 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	1. listopadu 2029	1 272 947,32	0,21
2 000 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21. ledna 2031	1 703 645,22	0,28
2 500 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	2 373 345,28	0,39
1 500 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750 %	23. listopadu 2027	1 539 637,65	0,26
2 440 000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	26. října 2026	2 321 957,07	0,38
1 900 000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	11. listopadu 2026	1 807 400,65	0,30
1 255 000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	28. června 2027	1 176 074,00	0,20
2 908 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. září 2029	2 913 995,89	0,48
497 000	Statkraft AS	EUR	3,125 %	13. prosince 2031	500 293,72	0,08
1 088 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. června 2033	1 121 921,62	0,19
1 246 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26. února 2036	1 254 937,96	0,21
					28 596 546,83	4,74
Portugalsko						
700 000	EDP S.A.	EUR	3,875 %	26. června 2028	722 714,32	0,12
1 400 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	29. května 2054	1 418 430,78	0,23
1 500 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. září 2054	1 505 863,44	0,25
300 000	EDP S.A. ^(a)	EUR	1,500 %	14. března 2082	282 861,86	0,05
					3 929 870,40	0,65

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)						
Slovinsko						
900 000	Nova Ljubljanska Banka dd ^(a)	EUR	7,125 %	27. června 2027	950 571,00	0,16
Jižní Korea						
7 615 000	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19. října 2026	7 213 461,05	1,20
1 500 000	LG Chem Ltd.	USD	3,625 %	15. dubna 2029	1 292 784,82	0,21
1 600 000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375 %	19. ledna 2031	1 237 464,27	0,20
					9 743 710,14	1,61
Španělsko						
900 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750 %	25. dubna 2030	902 783,22	0,15
1 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125 %	23. dubna 2031	1 071 111,27	0,18
2 900 000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	4. května 2026	2 836 003,00	0,47
1 167 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. července 2027	1 115 459,15	0,18
2 000 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,160 %	30. července 2028	1 829 651,06	0,30
2 400 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	11. března 2027	2 341 673,33	0,39
2 000 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	2 123 399,26	0,35
1 600 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	7. června 2029	1 707 741,81	0,28
1 400 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	13. září 2030	1 457 487,29	0,24
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300 %	4. října 2026	95 295,80	0,02
500 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125 %	23. června 2027	479 634,41	0,08
4 500 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	0,625 %	24. června 2029	4 126 077,09	0,68
1 900 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,375 %	18. listopadu 2026	1 840 716,37	0,30
2 200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	9. února 2029	2 017 712,29	0,33
4 100 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	4 246 008,22	0,70
2 578 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125 %	4. dubna 2029	2 690 190,64	0,45
1 009 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500 %	16. července 2030	1 025 043,94	0,17
1 647 000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375 %	4. dubna 2032	1 757 541,01	0,29
1 200 000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625 %	13. července 2033	1 238 324,92	0,21
2 900 000	Iberdrola Finanzas S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,575 %	Perp.	2 704 530,49	0,45
6 498 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30. července 2042	4 438 948,65	0,74
1 900 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183 %	21. listopadu 2033	1 995 252,34	0,33
1 100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055 %	24. ledna 2036	1 132 461,33	0,19
					45 173 046,89	7,48
Nadnárodní						
1 000 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	9. listopadu 2031	1 040 760,98	0,17
5 240 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. října 2034	4 103 162,19	0,68
1 000 000	European Investment Bank	USD	0,750 %	23. září 2030	757 524,68	0,12
71 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15. listopadu 2035	52 856,20	0,01
4 000 000	European Investment Bank	EUR	0,500 %	13. listopadu 2037	2 995 877,92	0,50
5 618 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15. listopadu 2047	4 227 855,11	0,70
11 600 000	European Union	EUR	0,400 %	4. února 2037	8 677 106,47	1,44
19 000 000	European Union	EUR	1,250 %	4. února 2043	13 955 332,42	2,31
4 000 000	European Union	EUR	2,625 %	4. února 2048	3 602 375,68	0,60
					39 412 851,65	6,53
Švédsko						
897 000	Ellevio AB	EUR	4,125 %	7. března 2034	934 297,48	0,15
2 500 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13. května 2025	2 456 471,20	0,41
3 500 000	SBAB Bank AB ^(a)	EUR	4,875 %	26. června 2026	3 531 452,05	0,58
1 500 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,125 %	29. června 2027	1 558 878,78	0,26
170 000	Telia Co. AB ^(a)	EUR	1,375 %	11. května 2081	163 246,71	0,03
500 000	Telia Co. AB ^(a)	EUR	2,750 %	30. června 2083	477 539,78	0,08
3 010 000	Vattenfall AB	EUR	0,500 %	24. června 2026	2 897 077,74	0,48

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)						
Švédsko (pokračování)						
3 231 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12. února 2029	2 877 920,81	0,48
					14 896 884,55	2,47
Spojené království						
500 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27. července 2030	529 209,46	0,09
3 955 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	1. září 2028	3 558 496,14	0,59
2 908 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16. ledna 2029	2 996 235,03	0,49
1 606 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	4. září 2032	1 621 482,31	0,27
3 498 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	1. srpna 2029	3 491 268,94	0,58
2 316 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	2 427 806,91	0,40
					14 624 498,79	2,42
Spojené státy americké						
1 309 000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16. ledna 2026	1 295 817,13	0,22
380 000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875 %	15. října 2049	243 171,15	0,04
1 461 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875 %	8. února 2029	1 291 176,52	0,21
300 000	VF Corp.	EUR	4,250 %	7. března 2029	294 590,12	0,05
					3 124 754,92	0,52
DLUHOPISY CELKEM					587 815 509,36	97,38
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					587 815 509,36	97,38
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					587 815 509,36	97,38

Termínované kontrakty – (0,50) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
USD					
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	119 254,29	42,09	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				42,09	0,00
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(244)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	29 292 200,00	(190 340,00)	(0,03)
(1 114)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	150 300 880,00	(1 665 480,00)	(0,28)
(567)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	77 270 760,00	(1 152 960,00)	(0,19)
			256 863 840,00	(3 008 780,00)	(0,50)
USD					
(2)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	373 177,17	(732,81)	(0,00)
(12)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 181 482,69	(1 868,38)	(0,00)
(6)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	614 387,80	(1 089,79)	(0,00)
(31)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	3 285 877,09	(2 127,18)	(0,00)
			5 454 924,75	(5 818,16)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(3 014 598,16)	(0,50)

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Forwardové měnové kontrakty – 0,03 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
GBP	11 256 519	EUR	13 325 391	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	194 508,18	0,03
EUR	6 155 791	USD	6 709 744	HSBC Continental Europe	24. října 2024	149 685,77	0,02
EUR	7 957 064	USD	8 858 360	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	25 017,29	0,00
CHF	116 181	EUR	122 738	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	813,95	0,00
GBP	7 634	EUR	9 155	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	19,42	0,00
SEK	26 024	EUR	2 284	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	16,42	0,00
NOK	21 624	EUR	1 828	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	10,21	0,00
GBP	1 907	EUR	2 288	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	3,89	0,00
EUR	22	CHF	21	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,05	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						370 075,18	0,05

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	4	NOK	53	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,02)	(0,00)
EUR	39 245	GBP	33 014	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(407,97)	(0,00)
CHF	4 774 980	EUR	5 103 105	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(25 154,42)	(0,00)
USD	18 768 427	EUR	16 968 542	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(162 716,09)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(188 278,50)	(0,02)

						Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE						584 982 749,97	96,91
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						18 650 511,96	3,09
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						603 633 261,93	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace státem podporovaných subjektů kryté aktivy – 4,85 %

Spojené státy americké

10 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,930 %	7. března 2025	10 001,48	0,06
17 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,970 %	13. srpna 2025	16 985,42	0,11
29 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,980 %	22. srpna 2025	28 977,00	0,18
35 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,995 %	28. listopadu 2025	34 968,44	0,22
27 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,995 %	1. prosince 2025	26 974,06	0,17
6 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,940 %	24. března 2026	5 996,62	0,04
237 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(a)	USD	4,960 %	12. června 2026	236 992,68	1,47
100 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,935 %	13. března 2025	100 030,44	0,62
100 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,960 %	17. dubna 2025	100 025,32	0,62
20 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,965 %	28. května 2025	19 997,51	0,12
50 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,980 %	25. srpna 2025	49 968,58	0,31
100 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,990 %	8. prosince 2025	99 930,75	0,62
50 000	Federal Home Loan Banks ^(a)	USD	4,990 %	8. prosince 2025	49 961,91	0,31
					780 810,21	4,85

OBLIGACE STÁTEM PODPOROVANÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

780 810,21 4,85

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Nástroje peněžního trhu – 73,43 %

Spojené státy americké

1 079 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	4. října 2024	1 078 410,77	6,71
487 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	18. října 2024	485 805,35	3,02
1 250 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	30. října 2024	1 244 898,65	7,74
437 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	1. listopadu 2024	435 101,96	2,71
1 125 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	6. listopadu 2024	1 119 369,23	6,96
492 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	13. listopadu 2024	489 091,16	3,04
975 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	15. listopadu 2024	968 992,83	6,03
856 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	20. listopadu 2024	850 178,48	5,29
926 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	4. prosince 2024	918 077,23	5,71
630 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	6. prosince 2024	624 454,12	3,88
927 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	11. prosince 2024	918 274,51	5,71
469 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	13. prosince 2024	464 513,54	2,89
1 092 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	26. prosince 2024	1 079 777,64	6,72
1 044 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	27. prosince 2024	1 032 175,72	6,42
100 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes ^(b)	USD	ZCP	14. května 2025	97 254,23	0,60
					11 806 375,42	73,43
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					11 806 375,42	73,43

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 8,50 %

Irsko				
1 366 771	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	1 366 771,00	8,50
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			1 366 771,00	8,50
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			13 953 956,63	86,78
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			13 953 956,63	86,78

Termínované kontrakty – 0,19 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
CAD					
10	S&P/TSX 60 Index Futures 19/12/2024	Long	2 138 347,09	18 282,61	0,11
CHF					
6	Swiss Market Index Futures 20/12/2024	Long	868 188,01	10 941,85	0,07
EUR					
6	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Long	336 823,88	2 098,17	0,01
2	Euro-BTP Futures 06/12/2024	Long	271 133,18	2 901,73	0,02
8	Euro-OAT Futures 06/12/2024	Long	1 132 478,24	821,81	0,00
			1 740 435,30	5 821,71	0,03
GBP					
(17)	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	Short	1 890 022,45	20 514,51	0,13
JPY					
4	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2024	Long	4 045 022,37	209,73	0,00
1	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 12/12/2024	Long	265 310,40	11 605,15	0,07
			4 310 332,77	11 814,88	0,07
KRW					
31	Korea Treasury Bond 10YR Futures 17/12/2024	Long	2 782 580,10	2 798,81	0,02
SEK					
(14)	OMX Stockholm 30 Index Futures 18/10/2024	Short	362 651,18	2 510,70	0,01
USD					
(50)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5 714 062,50	16 796,88	0,11
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				89 481,95	0,55

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
AUD					
14	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 16/12/2024	Long	1 130 498,67	(11 278,57)	(0,07)
CAD					
(6)	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Short	555 209,30	(2 055,69)	(0,01)

Termínované kontrakty – 0,19 % (pokračování)

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR					
(21)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3 162 126,73	(15 229,90)	(0,09)
GBP					
1	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	132 029,08	(1 099,91)	(0,01)
KRW					
(18)	KOSPI 200 Index Futures 12/12/2024	Short	1 197 178,25	(11 384,49)	(0,07)
USD					
(3)	S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024	Short	872 137,50	(17 242,50)	(0,11)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(58 291,06)	(0,36)

Forwardové měnové kontrakty – 1,82 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
PLN	39 704 917	USD	10 233 066	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	113 282,37	0,70
AUD	2 680 000	USD	1 787 562	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	72 719,33	0,45
AUD	4 520 000	USD	3 077 238	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	60 252,44	0,38
EUR	4 943 741	USD	5 469 815	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	51 258,79	0,32
SEK	34 760 000	USD	3 395 414	BNP Paribas SA	8. listopadu 2024	40 209,46	0,25
GBP	1 390 000	USD	1 829 908	Morgan Stanley Europe SE	8. listopadu 2024	34 489,60	0,21
NZD	2 120 000	USD	1 316 819	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	32 149,29	0,20
EUR	2 070 000	USD	2 291 326	Morgan Stanley Europe SE	8. listopadu 2024	22 639,60	0,14
SEK	20 950 000	USD	2 052 590	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	18 074,48	0,11
CAD	3 820 000	USD	2 813 640	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	16 582,70	0,10
NZD	1 990 000	USD	1 253 451	BNP Paribas SA	8. listopadu 2024	12 796,81	0,08
GBP	379 048	USD	496 460	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	11 970,05	0,07
JPY	313 480 000	USD	2 194 106	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	9 372,40	0,06
NOK	13 430 000	USD	1 270 390	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	5 152,47	0,03
EUR	770 000	USD	855 712	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	5 038,49	0,03
USD	2 418 566	EUR	2 160 000	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	3 992,97	0,03
USD	746 742	JPY	105 710 000	Morgan Stanley Europe SE	8. listopadu 2024	3 696,99	0,02
EUR	630 000	USD	702 104	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	2 146,89	0,01
USD	1 572 315	NZD	2 470 000	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	640,57	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						516 465,70	3,19

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	14 123	NOK	150 000	Morgan Stanley Europe SE	8. listopadu 2024	(123,95)	(0,00)
USD	35 096	GBP	26 488	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(433,29)	(0,00)
USD	36 898	EUR	33 436	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(442,37)	(0,00)
USD	356 363	CHF	300 000	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	(863,27)	(0,00)
JPY	154 670 000	USD	1 088 167	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	(977,54)	(0,01)
CAD	3 450 000	USD	2 557 942	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	(1 850,82)	(0,01)
USD	296 121	PLN	1 149 965	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3 538,10)	(0,02)
USD	781 689	CAD	1 060 000	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	(3 661,21)	(0,02)
USD	832 045	CAD	1 130 000	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	(5 167,71)	(0,03)
USD	660 647	SEK	6 740 000	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	(5 524,41)	(0,03)
USD	1 802 661	GBP	1 350 000	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	(8 084,96)	(0,05)
USD	1 569 580	NOK	16 640 000	BofA Securities Europe SA	8. listopadu 2024	(10 838,59)	(0,07)
USD	4 370 147	CHF	3 680 000	BNP Paribas SA	8. listopadu 2024	(11 822,43)	(0,07)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Forwardové měnové kontrakty – 1,82 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	1 305 377	SEK	13 500 000	BNP Paribas SA	8. listopadu 2024	(28 941,23)	(0,18)
USD	1 539 557	AUD	2 280 000	BNP Paribas SA	8. listopadu 2024	(43 070,97)	(0,27)
USD	4 628 323	AUD	6 810 000	J.P. Morgan SE	8. listopadu 2024	(98 736,14)	(0,61)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(224 076,99)	(1,37)

Swapové kontrakty – (0,66) %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
Swapy na celkový výnos							
583 883	0,000 %	Bloomberg Zinc Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	52 066,93	0,32
611 987	0,000 %	Bloomberg Heating Oil Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	14 046,68	0,09
537 025	0,000 %	Bloomberg Soybean Meal Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	31 932,92	0,20
537 613	0,000 %	Bloomberg Sugar Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	46 382,44	0,29
489 051	0,000 %	Bloomberg Cotton Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	26 317,38	0,16
168 969	0,000 %	Bloomberg Lean Hogs Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	10 384,11	0,06
4 962 602	0,000 %	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	155 933,08	0,97
536 154	0,000 %	Bloomberg Soybeans Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	35 102,65	0,22
357 653	0,000 %	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Capped	USD	31. října 2024	Société Générale	14 714,34	0,09
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ NA CELKOVÝ VÝNOS						386 880,53	2,40
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						386 880,53	2,40

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
Swapy na celkový výnos							
3 800	Bloomberg Copper Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(48 513,46)	(0,30)
4 873	Bloomberg Aluminum Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(40 353,31)	(0,25)
3 870	Bloomberg Silver Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(43 413,66)	(0,27)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Swapové kontrakty – (0,66) % (pokračování)

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
Swapy na celkový výnos (pokračování)							
7 710	Bloomberg Gold Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(82 560,22)	(0,51)
47 414	Bloomberg Commodity Index	0,000 %	USD	31. října 2024	BofA Securities Europe SA	(170 477,04)	(1,06)
10 826	Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(25 645,71)	(0,16)
11 099	Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(34 443,53)	(0,21)
8 311	Bloomberg Wheat Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(22 816,19)	(0,14)
6 383	Bloomberg Corn Subindex Capped	0,000 %	USD	31. října 2024	Société Générale	(25 204,55)	(0,16)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPŮ NA CELKOVÝ VÝNOS						(493 427,67)	(3,06)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(493 427,67)	(3,06)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(106 547,14)	(0,66)
						Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE						14 170 989,09	88,13
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						1 908 064,69	11,87
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						16 079 053,78	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Nástroje peněžního trhu – 35,63 %

Finsko

2 000 000	Finland T-Bill ^(a)	EUR	ZCP	13. listopadu 2024	1 992 385,40	3,49
1 000 000	Finland T-Bill ^(a)	EUR	ZCP	13. února 2025	988 620,65	1,74
					2 981 006,05	5,23

Francie

9 000 000	France Treasury Bill BTF ^(a)	EUR	ZCP	15. ledna 2025	8 917 939,80	15,64
3 000 000	France Treasury Bill BTF ^(a)	EUR	ZCP	12. února 2025	2 966 065,80	5,20
2 000 000	France Treasury Bill BTF ^(a)	EUR	ZCP	21. května 2025	1 964 249,96	3,44
					13 848 255,56	24,28

Nizozemsko

3 500 000	Dutch Treasury Certificate ^(a)	EUR	ZCP	30. října 2024	3 491 612,64	6,12
-----------	---	-----	-----	----------------	--------------	------

NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM

20 320 874,25 35,63

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 57,55 %

Irsko

1 051	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR		11 006 029,92	19,30
-------	--	-----	--	---------------	-------

Lucembursko

10 165	Liquid Euribor 3M - A Cap EUR	EUR		10 898 057,32	19,10
10 373	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR		10 921 455,21	19,15
				21 819 512,53	38,25

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

32 825 542,45 57,55

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

53 146 416,70 93,18

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

53 146 416,70 93,18

Termínované kontrakty – 1,08 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------	------------------------	-------

EUR

398	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Long	20 019 400,00	614 365,00	1,08
-----	--	------	---------------	------------	------

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ

614 365,00 1,08

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
--	-------------------	-------

INVESTICE

53 760 781,70 94,26

OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA

3 277 067,65 5,74

ČISTÁ AKTIVA CELKEM

57 037 849,35 100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 98,91 %						
Belgie						
100 000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000 %	24. ledna 2028	92 245,32	0,12
1 300 000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	1,625 %	3. května 2032	1 186 459,50	1,54
300 000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	0,625 %	11. června 2035	229 915,20	0,30
1 500 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25. srpna 2030	1 476 740,73	1,91
1 000 000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	6. prosince 2031	1 072 246,66	1,39
600 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,375 %	21. listopadu 2033	528 491,47	0,68
600 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250 %	22. června 2033	610 284,36	0,79
200 000	Region Wallonne Belgium	EUR	1,050 %	22. června 2040	140 333,21	0,18
500 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,500 %	15. března 2043	493 325,26	0,64
300 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,900 %	22. června 2054	306 219,29	0,40
					6 136 261,00	7,95
Chile						
300 000	Chile Government International Bond	EUR	0,100 %	26. ledna 2027	280 312,50	0,36
2 100 000	Chile Government International Bond	EUR	0,555 %	21. ledna 2029	1 888 687,50	2,45
300 000	Chile Government International Bond	EUR	1,300 %	26. července 2036	235 406,25	0,30
					2 404 406,25	3,11
Finsko						
1 200 000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,050 %	10. září 2035	896 397,38	1,16
Francie						
900 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,000 %	21. listopadu 2029	940 649,51	1,22
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	316 941,26	0,41
100 000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	1. června 2033	106 888,95	0,14
300 000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,875 %	26. února 2036	312 980,33	0,41
500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,600 %	25. listopadu 2029	451 664,28	0,59
400 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale ^(b)	EUR	ZCP	25. května 2031	335 029,84	0,43
700 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	15. září 2031	585 889,04	0,76
800 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25. května 2032	730 333,18	0,95
1 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750 %	25. listopadu 2032	994 436,48	1,29
300 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,500 %	19. února 2027	286 335,40	0,37
1 000 000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,875 %	25. května 2034	913 452,67	1,18
1 200 000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,010 %	12. dubna 2028	1 099 526,22	1,42
3 100 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	21. září 2029	2 797 762,46	3,62
100 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	3,750 %	23. ledna 2031	101 836,86	0,13
1 400 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	11. června 2029	1 308 847,41	1,69
900 000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750 %	23. června 2031	754 971,08	0,98
800 000	La Poste S.A.	EUR	3,125 %	14. března 2033	794 771,54	1,03
800 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250 %	25. listopadu 2029	710 220,72	0,92
1 700 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,010 %	25. května 2031	1 426 103,50	1,85
3 400 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250 %	16. července 2035	2 559 808,39	3,31
					17 528 449,12	22,70
Německo						
700 000	Berlin Hyp AG	EUR	3,375 %	23. srpna 2028	724 090,63	0,94
400 000	Berlin Hyp AG	EUR	1,750 %	10. května 2032	377 051,48	0,49
500 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	1,625 %	5. května 2032	466 501,75	0,60
500 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31. ledna 2035	509 680,44	0,66
800 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	2,875 %	21. března 2036	802 152,78	1,04
1 800 000	GEWOBAW Wohnungsbau-AG Berlin	EUR	0,125 %	24. června 2027	1 659 906,22	2,15
900 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	18. února 2027	846 362,22	1,10
300 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	21. února 2031	248 204,21	0,32
600 000	NRW Bank ^(b)	EUR	ZCP	22. září 2028	547 449,37	0,71
1 000 000	NRW Bank	EUR	0,100 %	9. července 2035	758 702,85	0,98
900 000	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23. května 2027	938 813,46	1,21

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 98,91 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
1 600 000	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28. června 2028	1 526 609,58	1,98
100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	102 753,74	0,13
					9 508 278,73	12,31
Hongkong						
2 000 000	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd./The	USD	4,875 %	13. září 2028	1 852 945,66	2,40
Itálie						
700 000	Banco BPM SpA ^(a)	EUR	3,875 %	9. září 2030	705 684,29	0,91
100 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,000 %	20. dubna 2027	98 219,04	0,13
1 000 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	0,750 %	30. června 2029	899 430,50	1,17
2 200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13. ledna 2030	2 426 096,97	3,14
					4 129 430,80	5,35
Nizozemsko						
100 000	BNG Bank NV	EUR	3,000 %	11. ledna 2033	103 048,47	0,13
500 000	BNG Bank NV	EUR	3,250 %	29. srpna 2033	525 065,26	0,68
700 000	BNG Bank NV	EUR	0,250 %	22. listopadu 2036	516 521,79	0,67
1 900 000	BNG Bank NV	EUR	1,250 %	30. března 2037	1 575 584,48	2,04
1 300 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125 %	28. května 2027	1 228 050,30	1,59
1 400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625 %	6. února 2029	1 299 080,06	1,68
400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV ^(b)	EUR	ZCP	8. září 2031	337 620,63	0,44
1 200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,250 %	19. ledna 2032	1 019 514,06	1,32
400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125 %	3. září 2035	301 053,20	0,39
1 300 000	Nederlandse Waterschapsbank NV ^(b)	EUR	ZCP	16. února 2037	918 030,76	1,19
600 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,500 %	15. června 2039	496 023,28	0,64
					8 319 592,29	10,77
Jižní Korea						
2 200 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963 %	19. července 2026	2 176 702,00	2,82
533 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25. září 2027	554 794,37	0,72
1 000 000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,258 %	27. října 2028	910 710,00	1,18
					3 642 206,37	4,72
Španělsko						
1 100 000	Autonomous Community of Andalusia Spain	EUR	2,400 %	30. dubna 2032	1 056 429,76	1,37
900 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	1,723 %	30. dubna 2032	830 634,13	1,08
3 000 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. května 2027	3 074 943,15	3,98
2 000 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,625 %	21. ledna 2028	1 904 574,50	2,47
1 200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,750 %	26. května 2028	1 134 813,36	1,47
500 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	3,625 %	19. září 2032	503 936,55	0,65
300 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	2,650 %	31. ledna 2028	301 558,32	0,39
100 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	3,250 %	31. října 2028	102 974,65	0,13
					8 909 864,42	11,54
Nadnárodní						
500 000	African Development Bank	EUR	0,875 %	24. května 2028	475 643,50	0,62
1 600 000	African Development Bank	EUR	2,250 %	14. září 2029	1 591 904,64	2,06
335 000	Council Of Europe Development Bank ^(b)	EUR	ZCP	9. dubna 2027	316 796,97	0,41
600 000	European Union ^(b)	EUR	ZCP	2. června 2028	553 055,51	0,72
400 000	European Union ^(b)	EUR	ZCP	4. října 2030	347 076,22	0,45
800 000	European Union ^(b)	EUR	ZCP	4. července 2035	599 889,30	0,78
2 700 000	European Union	EUR	0,200 %	4. června 2036	2 016 296,33	2,61
400 000	European Union	EUR	1,125 %	4. června 2037	328 510,68	0,42
1 400 000	European Union	EUR	0,750 %	4. ledna 2047	890 817,91	1,15
600 000	Inter-American Investment Corp.	EUR	3,125 %	15. listopadu 2027	613 493,87	0,79
					7 733 484,93	10,01
Švédsko						
800 000	Swedbank AB	EUR	4,375 %	5. září 2030	852 001,60	1,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 98,91 % (pokračování)

Spojené království

1 500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	0,125 %	20. července 2028	1 357 124,99	1,76
1 030 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	1 056 832,34	1,37
1 000 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. července 2031	1 015 085,08	1,31
300 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24. ledna 2034	308 845,14	0,40
700 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17. června 2035	735 768,13	0,95
					4 473 655,68	5,79

DLUHOPISY CELKEM **76 386 974,23** **98,91**

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM **76 386 974,23** **98,91**

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ **76 386 974,23** **98,91**

Termínované kontrakty – (0,04) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
1	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	120 050,00	1 020,00	0,00
9	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	1 226 520,00	12 580,00	0,02
			1 346 570,00	13 600,00	0,02

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **13 600,00** **0,02**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(28)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3 777 760,00	(42 560,00)	(0,06)
USD					
(16)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1 575 310,25	(5 685,51)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(48 245,51)	(0,06)

Forwardové měnové kontrakty – 0,06 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	1 878 626	USD	2 047 665	Morgan Stanley Europe SE	24. října 2024	45 696,28	0,06
GBP	2 183	EUR	2 584	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	37,83	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						45 734,11	0,06

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	3	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,04)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(0,04)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	76 398 062,79	98,93
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	833 646,60	1,07
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	77 231 709,39	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

^(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,38 %						
Austrálie						
922 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22. března 2030	944 238,39	0,22
2 400 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22. března 2034	2 480 302,78	0,57
					3 424 541,17	0,79
Rakousko						
4 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23. května 2029	4 114 076,96	0,95
6 600 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23. května 2049	5 283 082,40	1,23
900 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1. dubna 2041	606 251,21	0,14
					10 003 410,57	2,32
Belgie						
3 000 000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625 %	11. června 2030	3 081 856,86	0,72
10 300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22. dubna 2033	9 275 968,95	2,15
5 100 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22. dubna 2039	4 925 231,31	1,14
2 400 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22. dubna 2039	2 487 477,29	0,58
					19 770 534,41	4,59
Chile						
2 450 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2. července 2031	2 105 468,75	0,49
200 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. ledna 2040	142 750,00	0,03
					2 248 218,75	0,52
Dánsko						
3 700 000	Kommunekredit	EUR	0,125 %	26. září 2040	2 394 425,18	0,56
2 500 000	Orsted AS	EUR	2,250 %	14. června 2028	2 441 164,95	0,57
572 000	Orsted AS	EUR	1,500 %	26. listopadu 2029	531 970,84	0,12
500 000	Orsted AS	EUR	3,750 %	1. března 2030	514 089,29	0,12
1 769 000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13. září 2031	1 769 795,50	0,41
500 000	Orsted AS ^(a)	EUR	1,750 %	9. prosince 2019	462 648,43	0,11
1 200 000	Orsted AS ^(a)	EUR	1,500 %	18. února 2021	990 000,00	0,23
900 000	Orsted AS ^(a)	EUR	5,125 %	14. března 2024	928 018,52	0,21
					10 032 112,71	2,33
Francie						
7 800 000	Bpifrance SACA	EUR	2,125 %	29. listopadu 2027	7 703 900,88	1,79
1 500 000	CNP Assurances SACA ^(a)	EUR	2,000 %	27. července 2050	1 355 221,50	0,31
33 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. června 2039	27 551 734,32	6,40
21 600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. června 2044	12 875 185,22	2,99
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. června 2049	929 806,17	0,22
900 000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125 %	29. ledna 2034	926 160,26	0,21
2 800 000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. dubna 2029	2 575 315,37	0,60
1 600 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. listopadu 2028	1 510 299,78	0,35
1 000 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. května 2027	957 146,65	0,22
6 400 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	7. prosince 2031	6 558 053,82	1,52
1 000 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	2. října 2036	999 639,12	0,23
500 000	SNCF Reseau	EUR	0,875 %	22. ledna 2029	462 634,58	0,11
700 000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	9. listopadu 2031	613 319,67	0,14
6 400 000	SNCF Reseau	EUR	0,750 %	25. května 2036	4 821 998,21	1,12
1 700 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	25. listopadu 2031	1 419 620,84	0,33
2 200 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25. května 2034	1 840 318,74	0,43
3 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	2. září 2036	2 480 176,62	0,58
9 600 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625 %	8. dubna 2042	7 208 989,06	1,67
1 900 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875 %	10. května 2046	1 135 515,87	0,26
500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500 %	25. června 2049	488 602,66	0,11
1 100 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	26. listopadu 2051	599 942,13	0,14
2 900 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15. října 2060	1 157 995,09	0,27

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
1 900 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,125 %	2. listopadu 2027	1 926 243,88	0,45
6 600 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. dubna 2030	5 864 378,39	1,36
1 500 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,375 %	25. května 2033	1 536 445,64	0,36
					95 498 644,47	22,17
Německo						
8 347 492	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. srpna 2030	7 478 700,24	1,74
8 280 602	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. srpna 2031	7 260 564,08	1,68
2 771 906	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. srpna 2050	1 491 687,63	0,35
5 400 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. února 2026	5 195 452,05	1,21
800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,625 %	5. srpna 2079	746 062,73	0,17
700 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,125 %	5. listopadu 2079	696 696,46	0,16
4 800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	1,375 %	31. srpna 2081	4 299 711,02	1,00
200 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG ^(a)	EUR	5,250 %	23. ledna 2084	207 506,18	0,05
14 200 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau ^(b)	EUR	ZCP	15. září 2028	12 994 114,56	3,02
10 600 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau ^(b)	EUR	ZCP	15. června 2029	9 521 297,15	2,21
5 600 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29. července 2026	5 318 981,98	1,23
4 100 000	Landwirtschaftliche Rentenbank ^(b)	EUR	ZCP	30. června 2031	3 489 021,08	0,81
4 500 000	NRW Bank	EUR	0,750 %	30. června 2028	4 247 228,93	0,99
1 600 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	2. února 2029	1 487 105,30	0,34
					64 434 129,39	14,96
Maďarsko						
750 000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	5. června 2035	588 750,00	0,14
Indie						
544 000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841 %	21. září 2028	500 757,44	0,12
Irsko						
6 331 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. června 2030	5 729 452,50	1,33
1 636 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	3. března 2036	1 746 224,32	0,40
18 400 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18. března 2031	17 429 202,20	4,05
2 387 000	Permanent TSB Group Holdings PLC ^(a)	EUR	4,250 %	10. července 2030	2 455 405,91	0,57
					27 360 284,93	6,35
Itálie						
600 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28. července 2030	507 779,14	0,12
2 646 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24. ledna 2031	2 728 982,77	0,63
879 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9. července 2026	855 298,15	0,20
200 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14. dubna 2027	204 398,48	0,05
2 800 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23. května 2029	2 923 939,54	0,68
2 619 000	Hera SpA	EUR	2,500 %	25. května 2029	2 574 298,57	0,60
10 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30. října 2031	10 969 216,44	2,55
12 350 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30. dubna 2035	13 043 833,37	3,03
4 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050 %	30. října 2037	4 194 706,48	0,97
8 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30. dubna 2045	5 963 839,89	1,38
					43 966 292,83	10,21
Litva						
500 000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14. července 2027	478 740,00	0,11
Lucembursko						
1 000 000	P3 Group Sarl	EUR	4,625 %	13. února 2030	1 034 954,24	0,24
441 000	P3 Group Sarl	EUR	4,000 %	19. dubna 2032	441 800,08	0,10
					1 476 754,32	0,34
Nizozemsko						
1 180 000	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	4,500 %	Perp.	1 219 610,96	0,28

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)

Nizozemsko (pokračování)

2 938 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9. září 2027	2 939 870,80	0,68
4 622 000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13. června 2028	4 705 894,20	1,09
600 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. června 2032	520 319,96	0,12
2 755 000	EnBW international Finance BV	EUR	4,049 %	22. listopadu 2029	2 906 225,06	0,67
1 945 000	EnBW international Finance BV	EUR	3,500 %	22. července 2031	1 985 883,74	0,46
855 000	EnBW international Finance BV	EUR	4,300 %	23. května 2034	906 296,55	0,21
5 200 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	4 395 098,55	1,02
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. dubna 2033	806 719,03	0,19
1 922 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. června 2034	2 005 870,14	0,47
878 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30. května 2036	899 140,87	0,21
500 000	Nederlandse Waterschapsbank NV ^(b)	EUR	ZCP	2. října 2034	382 937,22	0,09
1 100 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26. dubna 2051	586 319,90	0,14
26 700 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	19 588 770,86	4,55
1 000 000	Stedin Holding NV	EUR	0,500 %	14. listopadu 2029	886 961,99	0,21
6 200 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3. června 2030	6 003 670,86	1,39
2 300 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. listopadu 2028	2 096 403,13	0,49
1 200 000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,374 %	Perp.	1 180 154,68	0,27
555 000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,625 %	Perp.	561 293,34	0,13
5 893 000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17. listopadu 2029	5 661 599,22	1,31
1 100 000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. dubna 2032	1 175 207,13	0,27
1 000 000	TenneT Holding BV	EUR	1,250 %	24. října 2033	856 659,98	0,20
2 300 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. října 2034	2 525 482,27	0,59
800 000	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17. května 2042	696 985,89	0,16
1 000 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	1 100 299,99	0,26
					66 593 676,32	15,46

Norsko

3 263 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. září 2029	3 269 727,85	0,76
301 000	Statkraft AS	EUR	3,750 %	22. března 2039	312 888,62	0,07
873 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. června 2033	900 218,36	0,21
754 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26. února 2036	759 408,68	0,18
					5 242 243,51	1,22

Španělsko

1 700 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31. října 2031	1 432 468,03	0,33
1 500 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. července 2027	1 433 752,13	0,33
300 000	instituto de Credito Oficial ^(b)	EUR	ZCP	30. dubna 2027	281 968,50	0,07
9 574 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30. července 2042	6 540 242,29	1,52
					9 688 430,95	2,25

Nadnárodní

1 000 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial ^(b)	EUR	ZCP	28. července 2026	957 693,22	0,22
8 100 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. října 2034	6 342 674,38	1,47
1 000 000	European investment Bank	EUR	2,250 %	15. března 2030	994 549,47	0,23
2 500 000	European investment Bank	EUR	0,010 %	15. listopadu 2035	1 861 133,65	0,43
2 800 000	European investment Bank	EUR	0,500 %	13. listopadu 2037	2 097 114,54	0,49
4 005 000	European investment Bank	EUR	1,500 %	15. listopadu 2047	3 013 983,58	0,70
2 000 000	European Union	EUR	2,750 %	4. února 2033	2 018 752,12	0,47
21 150 000	European Union	EUR	0,400 %	4. února 2037	15 820 758,78	3,67
12 500 000	European Union	EUR	1,250 %	4. února 2043	9 181 139,75	2,13
9 200 000	European Union	EUR	2,625 %	4. února 2048	8 285 464,06	1,93
					50 573 263,55	11,74

Švédsko

2 000 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	8. února 2027	1 900 499,46	0,44
-----------	--------------	-----	---------	---------------	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,38 % (pokračování)

Švédsko (pokračování)

1 200 000	Vattenfall AB	EUR	0,050 %	15. října 2025	1 164 478,60	0,27
1 000 000	Vattenfall AB	EUR	0,500 %	24. června 2026	962 484,30	0,22
4 000 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12. února 2029	3 562 885,56	0,83
					7 590 347,92	1,76

DLUHOPISY CELKEM **419 471 133,24** **97,38**

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM **419 471 133,24** **97,38**

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ **419 471 133,24** **97,38**

Termínované kontrakty – (0,02) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------	------------------------	-------

EUR

82	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	11 174 960,00	105 760,00	0,03
359	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	38 475 825,00	132 075,00	0,03
			49 650 785,00	237 835,00	0,06

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **237 835,00** **0,06**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------	--------------------------	-------

EUR

(284)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	34 094 200,00	(249 860,00)	(0,06)
(63)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	8 499 960,00	(78 950,00)	(0,02)
			42 594 160,00	(328 810,00)	(0,08)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **(328 810,00)** **(0,08)**

Forwardové měnové kontrakty – 0,08 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
------	-------------------	------	----------------	-------------	-----------------	------------------------	-------

GBP	19 692 860	EUR	23 311 707	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	340 850,69	0,08
GBP	7 122	EUR	8 545	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	14,53	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **340 865,22** **0,08**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
------	-------------------	------	----------------	-------------	-----------------	--------------------------	-------

EUR	18	GBP	15	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(0,03)	(0,00)
EUR	12 085	GBP	10 077	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(25,63)	(0,00)
EUR	182 311	GBP	153 749	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 352,00)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(2 377,66)** **(0,00)**

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE	419 718 645,80	97,44
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	11 052 939,57	2,56
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	430 771 585,37	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

(c) Cenný papír je časově neomezený.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 92,52 %						
Rakousko						
100 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30. března 2029	103 283,10	0,23
Bahamy						
250 000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875 %	15. srpna 2029	208 604,01	0,47
Belgie						
200 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500 %	3. prosince 2029	198 724,26	0,45
Brazílie						
200 000	Banco do Brasil S.A./Cayman ^{(a),(b)}	USD	8,748 %	Perp.	181 891,49	0,41
Kanada						
405 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29. března 2028	398 923,87	0,90
Chile						
200 000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875 %	14. října 2031	159 827,07	0,36
Kolumbie						
200 000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500 %	29. dubna 2026	177 691,41	0,40
Finsko						
300 000	Metso OYJ	EUR	0,875 %	26. května 2028	276 757,68	0,62
300 000	Stora Enso OYJ	EUR	2,500 %	7. června 2027	296 651,42	0,67
					573 409,10	1,29
Francie						
200 000	Accor S.A.	EUR	1,750 %	4. února 2026	196 494,99	0,44
500 000	Alstom S.A. ^(c)	EUR	ZCP	11. ledna 2029	440 068,39	0,99
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3. listopadu 2028	180 949,24	0,41
400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	16. června 2032	401 526,82	0,90
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250 %	13. dubna 2027	191 522,53	0,43
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	GBP	2,000 %	24. května 2031	227 295,01	0,51
200 000	BPCE S.A.	EUR	4,375 %	13. července 2028	208 040,55	0,47
400 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	5. června 2030	393 943,64	0,89
225 000	Crown European Holdings SACA	EUR	2,875 %	1. února 2026	223 132,78	0,50
200 000	Derichebourg S.A.	EUR	2,250 %	15. července 2028	189 005,68	0,43
100 000	Elis S.A.	EUR	1,000 %	3. dubna 2025	98 851,17	0,22
200 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2027	188 797,51	0,43
100 000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15. prosince 2026	99 221,51	0,22
400 000	Orange S.A. ^{(a),(b)}	EUR	1,375 %	Perp.	357 642,99	0,80
250 000	Orange S.A. ^{(a),(b)}	EUR	5,000 %	Perp.	256 014,77	0,58
200 000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500 %	1. července 2028	194 419,82	0,44
88 810	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15. ledna 2027	86 343,27	0,19
200 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	205 534,92	0,46
100 000	SPIE S.A.	EUR	2,625 %	18. června 2026	98 819,86	0,22
					4 237 625,45	9,53
Německo						
100 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	1. dubna 2027	94 442,83	0,21
500 000	Allianz SE ^(a)	EUR	2,121 %	8. července 2050	460 634,54	1,04
400 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27. dubna 2030	408 541,86	0,92
600 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9. září 2080	577 677,70	1,30
500 000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	5. července 2025	493 354,98	1,11
500 000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250 %	5. prosince 2047	479 206,80	1,08
200 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15. července 2025	197 650,25	0,44
200 000	Vonovia SE ^(c)	EUR	ZCP	1. prosince 2025	192 668,92	0,43
200 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	9. července 2030	174 561,44	0,39
					3 078 739,32	6,92
Hongkong						
300 000	AIA Group Ltd.	USD	5,625 %	25. října 2027	279 810,04	0,63

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,52 % (pokračování)						
Indie						
300 000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250 %	3. června 2031	245 513,19	0,55
Irsko						
100 000	CCEP Finance Ireland DAC ^(c)	EUR	ZCP	6. září 2025	97 232,06	0,22
200 000	CRH Finance DAC	EUR	1,375 %	18. října 2028	188 782,84	0,42
					286 014,90	0,64
Izrael						
200 000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	7,129 %	18. července 2033	178 755,43	0,40
Itálie						
500 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25. ledna 2028	476 361,01	1,07
250 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	271 254,46	0,61
100 000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18. ledna 2029	91 341,06	0,21
200 000	UniCredit SpA ^(a)	EUR	1,250 %	16. června 2026	197 351,04	0,44
					1 036 307,57	2,33
Japonsko						
400 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	399 097,92	0,90
Jersey, Normanské ostrovy						
200 000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875 %	15. srpna 2026	177 445,43	0,40
450 000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10. března 2025	445 950,40	1,00
					623 395,83	1,40
Libérie						
150 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500 %	1. dubna 2028	136 090,37	0,30
Lucembursko						
100 000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15. ledna 2028	81 942,80	0,18
435 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	427 678,48	0,96
100 000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000 %	15. července 2029	88 019,80	0,20
200 000	Grand City Properties S.A.	EUR	1,375 %	3. srpna 2026	192 550,35	0,43
450 000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318 %	15. prosince 2026	426 396,22	0,96
150 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	1. března 2026	140 290,59	0,32
300 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. července 2027	286 332,68	0,64
100 000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750 %	31. října 2026	100 016,55	0,23
					1 743 227,47	3,92
Mauricius						
200 000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950 %	29. července 2026	178 587,43	0,40
Mexiko						
200 000	BBVA Bancomer S.A./Texas ^(a)	USD	5,350 %	12. listopadu 2029	177 682,00	0,40
Multinárodní						
150 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125 %	15. srpna 2026	129 636,90	0,29
Nizozemsko						
550 000	Alliander NV ^{(a),(b)}	EUR	1,625 %	Perp.	540 269,92	1,22
455 000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	15. srpna 2050	408 042,20	0,92
200 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. ^(a)	EUR	3,500 %	1. října 2046	200 564,84	0,45
150 000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	USD	7,250 %	15. února 2031	143 517,46	0,32
200 000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22. října 2030	196 159,19	0,44
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18. září 2027	179 539,45	0,40
100 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,250 %	16. února 2027	97 611,62	0,22
200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	193 840,37	0,44
300 000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9. září 2026	284 240,60	0,64
100 000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15. července 2026	98 925,42	0,22
200 000	Prosus NV	USD	3,061 %	13. července 2031	157 979,03	0,36
135 000	Sensata Technologies BV	USD	4,000 %	15. dubna 2029	115 299,27	0,26
200 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. listopadu 2026	203 910,78	0,46

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,52 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
100 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15. srpna 2026	99 560,71	0,22
200 000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875 %	15. ledna 2029	184 229,19	0,41
					3 103 690,05	6,98
Norsko						
200 000	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11. dubna 2029	190 522,99	0,43
700 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15. července 2027	667 804,55	1,50
					858 327,54	1,93
Paraguay						
200 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10. prosince 2025	173 267,33	0,39
Rumunsko						
200 000	Banca Transilvania S.A. ^(a)	EUR	8,875 %	27. dubna 2027	211 750,00	0,47
Singapur						
300 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650 %	19. května 2030	275 303,47	0,62
Jižní Korea						
200 000	KT Corp.	USD	1,375 %	21. ledna 2027	167 942,30	0,38
Španělsko						
100 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	106 532,76	0,24
400 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	18. června 2031	386 102,49	0,87
400 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	0,750 %	15. listopadu 2026	382 623,92	0,86
100 000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000 %	18. září 2027	99 279,64	0,22
100 000	Minor Hotels Europe & Americas S.A.	EUR	4,000 %	2. července 2026	100 136,80	0,23
					1 074 675,61	2,42
Thajsko						
200 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong ^{(a),(b)}	USD	5,000 %	Perp.	177 053,00	0,40
200 000	Kasikornbank PCL/Hong Kong ^{(a),(b)}	USD	5,275 %	Perp.	177 635,41	0,40
					354 688,41	0,80
Turecko						
200 000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750 %	2. února 2027	178 587,43	0,40
Spojené království						
300 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500 %	15. září 2028	313 206,00	0,70
450 000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	4. prosince 2045	447 474,24	1,01
100 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	EUR	0,309 %	13. listopadu 2026	97 253,31	0,22
150 000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15. ledna 2026	149 308,41	0,33
200 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043 %	14. září 2032	186 142,62	0,42
200 000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	6. října 2028	186 707,58	0,42
					1 380 092,16	3,10
Spojené státy americké						
650 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21. listopadu 2026	570 202,06	1,28
600 000	Air Lease Corp.	USD	3,125 %	1. prosince 2030	491 748,33	1,10
200 000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500 %	15. března 2029	166 984,60	0,37
213 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	4,000 %	15. ledna 2028	183 694,73	0,41
500 000	American Express Co.	USD	4,900 %	13. února 2026	451 843,14	1,02
300 000	American Tower Corp.	EUR	0,500 %	15. ledna 2028	276 276,45	0,62
750 000	Amgen, Inc.	USD	3,000 %	22. února 2029	641 790,89	1,44
125 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	106 876,79	0,24
300 000	AT&T, Inc.	USD	1,700 %	25. března 2026	258 998,08	0,58
250 000	Ball Corp.	USD	3,125 %	15. září 2031	198 870,38	0,45
550 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	1,734 %	22. července 2027	470 523,85	1,06
300 000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	2,250 %	1. dubna 2028	247 895,48	0,56
300 000	Broadcom, Inc.	USD	2,450 %	15. února 2031	238 111,32	0,53
160 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	4,750 %	15. února 2031	125 988,27	0,28

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 92,52 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
300 000	Cigna Group/The	USD	5,400 %	15. března 2033	281 991,20	0,63
125 000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2028	110 114,92	0,25
500 000	Comcast Corp.	USD	5,350 %	15. listopadu 2027	466 017,83	1,05
600 000	Conagra Brands, Inc.	USD	1,375 %	1. listopadu 2027	491 942,12	1,11
100 000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15. dubna 2026	99 879,18	0,22
600 000	CSX Corp.	USD	3,800 %	1. března 2028	533 690,03	1,20
750 000	CVS Health Corp.	USD	1,300 %	21. srpna 2027	617 557,63	1,39
150 000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250 %	15. dubna 2027	133 699,74	0,30
500 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,250 %	1. února 2028	462 700,99	1,04
175 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875 %	15. srpna 2027	153 751,79	0,34
700 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15. března 2028	644 407,94	1,45
278 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375 %	15. června 2026	241 359,27	0,54
100 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	1. března 2031	80 171,57	0,18
175 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625 %	15. ledna 2032	158 863,61	0,36
500 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000 %	15. září 2027	448 657,74	1,01
750 000	International Business Machines Corp.	USD	4,150 %	27. července 2027	674 682,51	1,52
200 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	195 001,08	0,44
700 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	2,182 %	1. června 2028	594 764,70	1,34
538 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950 %	15. dubna 2029	476 352,71	1,07
100 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750 %	15. června 2029	87 557,48	0,20
200 000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15. února 2028	163 201,92	0,37
400 000	MSCI, Inc.	USD	3,875 %	15. února 2031	339 147,22	0,76
300 000	Netflix, Inc.	EUR	4,625 %	15. května 2029	321 403,44	0,72
200 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV	USD	5,125 %	30. dubna 2031	168 643,09	0,38
500 000	PACCAR Financial Corp.	USD	4,450 %	30. března 2026	451 179,46	1,01
275 000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc.	USD	4,500 %	15. srpna 2028	238 144,18	0,53
600 000	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	2,600 %	23. července 2026	523 072,96	1,18
200 000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375 %	30. dubna 2029	171 772,61	0,39
225 000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	1. února 2029	186 490,92	0,42
200 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125 %	1. července 2030	162 662,97	0,37
150 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625 %	15. července 2026	129 710,57	0,29
600 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	538 520,51	1,21
400 000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800 %	1. listopadu 2029	347 357,22	0,78
550 000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050 %	22. března 2027	483 013,39	1,09
150 000	Travel + Leisure Co.	USD	4,500 %	1. prosince 2029	127 198,04	0,29
333 000	Truist Financial Corp. ^(a)	USD	5,711 %	24. ledna 2035	314 417,84	0,71
600 000	Union Pacific Corp.	USD	2,750 %	1. března 2026	527 691,82	1,19
650 000	VMware LLC	USD	4,500 %	15. května 2025	580 943,25	1,31
700 000	Walmart, Inc.	USD	1,500 %	22. září 2028	576 270,23	1,29
400 000	Waste Management, Inc.	USD	2,000 %	1. června 2029	327 760,99	0,74
500 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15. února 2034	462 001,82	1,04
125 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625 %	15. března 2032	116 610,04	0,26
					18 640 182,90	41,91
DLUHOPISY CELKEM					41 151 345,33	92,52

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,09 %

Španělsko

40 916	Grifols S.A. Class	EUR	1,625 %	15. února 2025	40 323,06	0,09
OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY					40 323,06	0,09
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIŘŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					41 191 668,39	92,61
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					41 191 668,39	92,61

Termínované kontrakty – 0,04 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
CAD					
12	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	994 954,15	7 481,46	0,02
EUR					
3	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	360 150,00	3 030,00	0,01
USD					
29	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5 411 068,91	12 586,26	0,03
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ					23 097,72 0,06

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
GBP					
6	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	709 801,92	(2 812,38)	(0,01)
USD					
34	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	3 347 534,29	(1 749,81)	(0,01)
(4)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	477 017,16	(392,01)	(0,00)
			2 870 517,13	(2 141,82)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ					(4 954,20) (0,02)

Forwardové měnové kontrakty – (0,09) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	54 507	CAD	82 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	194,08	0,00
EUR	31 301	USD	35 000	Deutsche Bank AG	31. prosince 2024	57,64	0,00
GBP	3 000	EUR	3 582	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	9,40	0,00
GBP	1 000	EUR	1 196	BofA Securities Europe SA	31. prosince 2024	1,19	0,00
EUR	14	USD	15	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,12	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						262,43	0,00

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CAD	1 000	EUR	665	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(2,42)	(0,00)
USD	7 000	EUR	6 257	BofA Securities Europe SA	31. prosince 2024	(7,80)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Forwardové měnové kontrakty – (0,09) % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
USD	1 738	EUR	1 571	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(14,58)	(0,00)
EUR	3 959	CAD	6 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(14,94)	(0,00)
CAD	7 000	EUR	4 657	J.P. Morgan SE	31. prosince 2024	(20,41)	(0,00)
USD	15 000	EUR	13 416	J.P. Morgan SE	31. prosince 2024	(26,27)	(0,00)
EUR	4 762	GBP	4 000	HSBC Continental Europe	31. prosince 2024	(26,71)	(0,00)
EUR	16 717	GBP	14 000	BofA Securities Europe SA	31. prosince 2024	(42,16)	(0,00)
CAD	22 000	EUR	14 635	Barclays Bank Ireland PLC	31. prosince 2024	(63,74)	(0,00)
USD	50 000	EUR	44 698	Barclays Bank Ireland PLC	31. prosince 2024	(64,02)	(0,00)
EUR	87 316	USD	98 000	J.P. Morgan SE	31. prosince 2024	(166,66)	(0,00)
EUR	270 557	GBP	227 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(1 174,56)	(0,00)
EUR	23 018 357	USD	25 830 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(39 469,72)	(0,09)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(41 093,99)	(0,09)
						Tržní hodnota v EUR	% ČHA
INVESTICE						41 168 980,35	92,56
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						3 308 339,85	7,44
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						44 477 320,20	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 95,40 %						
Austrálie						
4 990 000	National Australia Bank Ltd.	USD	6,429 %	12. ledna 2033	5 441 820,55	0,11
5 611 000	NBN Co. Ltd.	USD	1,450 %	5. května 2026	5 368 461,21	0,11
					10 810 281,76	0,22
Bermudy						
3 681 000	Triton Container International Ltd.	USD	3,150 %	15. června 2031	3 198 678,57	0,06
Kanada						
6 000 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	USD	4,000 %	15. října 2030	5 531 933,58	0,11
3 500 000	Bank of Nova Scotia/The	USD	4,850 %	1. února 2030	3 580 942,47	0,07
4 191 000	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	5,100 %	11. května 2033	4 280 592,56	0,09
8 062 000	Constellation Software, Inc./Canada	USD	5,461 %	16. února 2034	8 438 096,25	0,17
3 349 000	Magna International, Inc.	USD	5,500 %	21. března 2033	3 560 606,80	0,07
4 000 000	Open Text Corp.	USD	3,875 %	15. února 2028	3 818 681,64	0,08
5 790 000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15. března 2032	5 373 399,25	0,11
					34 584 252,55	0,70
Kajmanské ostrovy						
2 571 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	5,500 %	15. ledna 2026	2 581 798,20	0,05
4 718 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,125 %	21. února 2026	4 536 719,81	0,09
3 212 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4,375 %	1. května 2026	3 178 338,24	0,07
6 311 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,528 %	18. listopadu 2027	5 894 347,78	0,12
3 394 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,750 %	21. února 2028	3 166 907,46	0,06
3 420 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	6,375 %	4. května 2028	3 573 968,40	0,07
8 525 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	5,750 %	1. března 2029	8 775 230,74	0,18
1 992 317	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd.	USD	11,000 %	15. dubna 2029	1 999 821,14	0,04
					33 707 131,77	0,68
Dánsko						
6 200 000	Danske Bank A/S	USD	4,375 %	12. června 2028	6 168 121,27	0,13
Francie						
35 000 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	USD	3,052 %	13. ledna 2031	32 274 924,85	0,65
10 865 000	BPCE S.A. ^(a)	USD	2,045 %	19. října 2027	10 301 798,49	0,21
7 850 000	BPCE S.A.	USD	4,625 %	12. září 2028	7 831 238,89	0,16
20 798 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	USD	5,335 %	10. ledna 2030	21 410 689,32	0,43
2 777 000	Orange S.A.	USD	9,000 %	1. března 2031	3 435 056,44	0,07
9 257 000	Societe Generale S.A.	USD	7,367 %	10. ledna 2053	9 667 604,23	0,20
800 000	Societe Generale S.A. ^(a)	USD	7,132 %	19. ledna 2055	816 072,26	0,02
					85 737 384,48	1,74
Německo						
20 000 000	Deutsche Bank AG/New York NY ^(a)	USD	3,547 %	18. září 2031	18 624 544,00	0,38
Irsko						
20 920 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,450 %	15. dubna 2027	21 922 372,80	0,44
9 000 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29. října 2028	8 501 592,87	0,17
3 640 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100 %	19. ledna 2029	3 726 277,86	0,08
10 000 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30. ledna 2032	9 012 405,70	0,18
18 355 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15. listopadu 2035	17 944 344,14	0,36
6 045 000	Icon Investments Six DAC	USD	5,849 %	8. května 2029	6 353 095,45	0,13
6 000 000	Jazz Securities DAC	USD	4,375 %	15. ledna 2029	5 804 303,70	0,12
6 000 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900 %	15. června 2030	5 845 034,70	0,12

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Irsko (pokračování)						
6 393 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	1,900 %	15. října 2026	6 060 245,05	0,12
12 680 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	2,300 %	15. června 2028	11 696 542,24	0,24
8 970 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5,200 %	15. ledna 2030	9 257 693,73	0,19
4 952 000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	5,250 %	3. března 2033	5 204 153,26	0,11
					111 328 061,50	2,26
Japonsko						
19 500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ^(a)	USD	5,422 %	22. února 2029	20 161 904,10	0,41
2 711 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,520 %	13. ledna 2028	2 809 965,19	0,06
5 810 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,836 %	9. července 2044	6 256 227,93	0,12
17 495 000	Suntory Holdings Ltd.	USD	5,124 %	11. června 2029	18 113 662,91	0,37
3 439 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	2,050 %	31. března 2030	3 055 061,51	0,06
					50 396 821,64	1,02
Lucembursko						
10 073 000	Medtronic Global Holdings SCA	USD	4,500 %	30. března 2033	10 129 962,92	0,21
3 446 000	Schlumberger Investment S.A.	USD	4,850 %	15. května 2033	3 521 799,59	0,07
					13 651 762,51	0,28
Multinárodní						
2 193 862	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	USD	4,750 %	20. října 2028	2 190 209,22	0,04
3 480 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18. června 2029	3 460 076,65	0,07
7 910 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,500 %	11. května 2031	6 901 949,60	0,14
30 377 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000 %	15. ledna 2033	30 696 869,81	0,62
1 240 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,125 %	15. února 2042	925 226,00	0,02
4 179 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,250 %	30. listopadu 2051	2 918 947,92	0,06
					47 093 279,20	0,95
Nizozemsko						
6 166 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	4,655 %	22. srpna 2028	6 210 553,30	0,13
6 211 000	ING Groep NV ^(a)	USD	4,017 %	28. března 2028	6 163 683,98	0,12
8 540 000	ING Groep NV ^(a)	USD	5,335 %	19. března 2030	8 838 450,71	0,18
1 000 000	JAB Holdings BV	USD	2,200 %	23. listopadu 2030	855 771,18	0,02
13 000 000	JDE Peet's NV	USD	1,375 %	15. ledna 2027	12 137 697,26	0,25
4 950 000	LYB International Finance BV	USD	4,875 %	15. března 2044	4 599 585,64	0,09
6 000 000	Sensata Technologies BV	USD	5,875 %	1. září 2030	6 027 297,78	0,12
1 627 000	Shell International Finance BV	USD	4,125 %	11. května 2035	1 578 289,05	0,03
2 054 000	Shell International Finance BV	USD	2,875 %	26. listopadu 2041	1 566 795,97	0,03
4 050 000	Shell International Finance BV	USD	4,000 %	10. května 2046	3 473 042,63	0,07
					51 451 167,50	1,04
Singapur						
9 062 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750 %	19. května 2033	9 250 361,37	0,19
4 046 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,110 %	19. května 2043	4 113 239,22	0,08
27 232 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19. května 2053	28 163 318,06	0,57
					41 526 918,65	0,84
Španělsko						
8 000 000	Banco Santander S.A.	USD	6,921 %	8. srpna 2033	8 842 468,72	0,18
Švýcarsko						
1 929 000	UBS AG/Stamford CT	USD	5,000 %	9. července 2027	1 970 756,64	0,04
6 708 000	UBS Group AG ^{(a),(b)}	USD	4,375 %	Perp.	5 859 830,89	0,12
11 972 000	UBS Group AG ^{(a),(b)}	USD	5,125 %	Perp.	11 733 568,88	0,24
3 360 000	UBS Group AG ^{(a),(b)}	USD	9,250 %	Perp.	3 961 467,52	0,08
3 067 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,751 %	12. května 2028	3 085 901,68	0,06
7 196 000	UBS Group AG ^(a)	USD	6,537 %	12. srpna 2033	7 945 393,96	0,16
15 345 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15. listopadu 2033	19 399 925,92	0,39
					53 956 845,49	1,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené království

17 875 000	Barclays PLC ^(a)	USD	5,674 %	12. března 2028	18 362 182,05	0,37
6 150 000	Barclays PLC ^(a)	USD	5,690 %	12. března 2030	6 397 794,20	0,13
7 950 000	Barclays PLC ^(a)	USD	4,942 %	10. září 2030	8 025 186,33	0,16
4 680 000	Barclays PLC ^(a)	USD	7,119 %	27. června 2034	5 211 971,72	0,11
26 665 000	British Telecommunications PLC	USD	9,625 %	15. prosince 2030	33 665 699,76	0,68
4 134 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	1,500 %	15. ledna 2027	3 876 912,66	0,08
9 650 000	CSL Finance PLC	USD	4,250 %	27. dubna 2032	9 489 692,56	0,19
4 187 000	CSL Finance PLC	USD	4,750 %	27. dubna 2052	3 916 260,33	0,08
2 938 000	CSL Finance PLC	USD	4,950 %	27. dubna 2062	2 774 921,37	0,06
19 000 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	USD	6,161 %	9. března 2029	19 997 233,62	0,40
8 172 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	USD	6,547 %	20. června 2034	8 948 977,42	0,18
4 265 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	USD	6,332 %	9. března 2044	4 816 507,19	0,10
9 336 000	Lloyds Banking Group PLC ^{(a),(b)}	USD	8,000 %	Perp.	10 011 021,27	0,20
735 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400 %	26. března 2029	765 325,15	0,02
5 577 000	NatWest Group PLC ^(a)	USD	5,808 %	13. září 2029	5 837 391,47	0,12
4 330 000	Rio Tinto Finance USA PLC	USD	5,000 %	9. března 2033	4 534 175,17	0,09
7 132 000	Royalty Pharma PLC	USD	1,750 %	2. září 2027	6 645 568,14	0,13
12 000 000	Royalty Pharma PLC	USD	2,200 %	2. září 2030	10 508 230,68	0,21
9 257 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	2. září 2034	9 494 281,35	0,19
3 520 000	Virgin Media Secured Finance PLC	USD	5,500 %	15. května 2029	3 374 991,24	0,07
1 393 000	Vodafone Group PLC	USD	5,125 %	19. června 2059	1 296 113,38	0,03
1 917 000	Vodafone Group PLC	USD	5,750 %	10. února 2063	1 933 101,32	0,04
					179 883 538,38	3,64

Spojené státy americké

5 412 000	AbbVie, Inc.	USD	4,500 %	14. května 2035	5 393 407,83	0,11
1 516 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21. listopadu 2039	1 400 307,13	0,03
4 688 000	AbbVie, Inc.	USD	4,625 %	1. října 2042	4 493 305,44	0,09
1 307 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21. listopadu 2049	1 169 603,42	0,02
3 764 000	AES Corp./The	USD	5,450 %	1. června 2028	3 876 287,46	0,08
7 294 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21. března 2034	7 628 413,42	0,15
4 385 000	Agree LP	USD	5,625 %	15. června 2034	4 587 239,01	0,09
5 575 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15. ledna 2026	5 460 063,63	0,11
20 445 000	Air Lease Corp.	USD	5,100 %	1. března 2029	20 925 410,68	0,42
22 000 000	Alcon Finance Corp.	USD	3,000 %	23. září 2029	20 695 308,48	0,42
14 600 000	Alcon Finance Corp.	USD	2,600 %	27. května 2030	13 333 598,34	0,27
255 000	Alleghany Corp.	USD	4,900 %	15. září 2044	250 266,13	0,01
2 932 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29. května 2034	3 066 952,66	0,06
10 500 000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750 %	9. června 2027	10 489 988,36	0,21
10 663 000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200 %	2. listopadu 2028	9 591 490,38	0,19
548 925	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,600 %	22. září 2027	530 831,75	0,01
2 424 371	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,575 %	15. ledna 2028	2 339 312,51	0,05
577 672	American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust	USD	3,650 %	15. června 2028	537 428,70	0,01
3 157 636	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,200 %	15. června 2028	2 993 538,79	0,06
1 299 044	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust	USD	3,000 %	15. října 2028	1 222 566,47	0,02
1 089 069	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,650 %	15. února 2029	1 036 789,51	0,02
6 466 352	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,350 %	15. října 2029	6 100 763,43	0,12

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

3 066 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,625 %	1. března 2033	3 234 775,60	0,07
3 487 000	American Express Co. ^(a)	USD	4,420 %	3. srpna 2033	3 455 947,92	0,07
3 757 000	American Express Co. ^(a)	USD	5,043 %	1. května 2034	3 851 468,04	0,08
2 474 000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,625 %	15. dubna 2032	2 285 533,28	0,05
9 585 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15. července 2034	9 908 522,31	0,20
4 144 000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,375 %	15. července 2051	2 913 692,48	0,06
681 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,300 %	15. dubna 2052	563 597,87	0,01
5 298 000	American International Group, Inc.	USD	5,125 %	27. března 2033	5 463 616,49	0,11
5 125 000	American International Group, Inc.	USD	4,500 %	16. července 2044	4 688 467,41	0,10
2 696 000	American Tower Corp.	USD	3,650 %	15. března 2027	2 655 010,31	0,05
3 403 000	American Tower Corp.	USD	3,600 %	15. ledna 2028	3 321 833,79	0,07
2 050 000	American Tower Corp.	USD	5,250 %	15. července 2028	2 111 019,95	0,04
10 000 000	American Tower Corp.	USD	2,100 %	15. června 2030	8 808 812,50	0,18
5 181 000	American Tower Corp.	USD	2,700 %	15. dubna 2031	4 626 472,29	0,09
2 514 000	American Tower Corp.	USD	5,650 %	15. března 2033	2 653 623,64	0,05
4 484 000	American Tower Corp.	USD	5,550 %	15. července 2033	4 701 558,66	0,10
4 179 000	Amgen, Inc.	USD	2,200 %	21. února 2027	4 000 564,64	0,08
4 580 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	2. března 2028	4 717 905,13	0,10
3 327 000	Amgen, Inc.	USD	2,450 %	21. února 2030	3 038 602,27	0,06
3 069 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	2. března 2030	3 200 474,39	0,06
1 319 000	Amgen, Inc.	USD	2,300 %	25. února 2031	1 167 695,83	0,02
6 962 000	Amgen, Inc.	USD	3,150 %	21. února 2040	5 552 432,89	0,11
13 401 000	Amgen, Inc.	USD	5,600 %	2. března 2043	14 045 627,77	0,28
4 491 000	Amgen, Inc.	USD	2,770 %	1. září 2053	2 917 185,46	0,06
4 233 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	22. února 2062	3 611 121,84	0,07
4 029 000	Amgen, Inc.	USD	5,750 %	2. března 2063	4 248 708,74	0,09
7 906 000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	1. února 2046	7 783 671,02	0,16
17 000 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	1. února 2036	17 071 377,90	0,35
7 294 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,375 %	15. dubna 2038	7 022 426,44	0,14
5 090 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23. ledna 2039	5 443 541,98	0,11
6 000 000	Ashland, Inc.	USD	3,375 %	1. září 2031	5 319 366,30	0,11
5 866 000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5,800 %	15. dubna 2034	6 132 189,87	0,12
4 378 000	Assurant, Inc.	USD	3,700 %	22. února 2030	4 151 394,19	0,08
15 925 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	15. května 2035	15 510 182,42	0,31
9 097 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	1. června 2041	7 452 437,79	0,15
4 725 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15. listopadu 2046	4 648 406,00	0,09
1 932 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	15. září 2053	1 418 862,58	0,03
3 054 000	AT&T, Inc.	USD	3,550 %	15. září 2055	2 231 368,91	0,05
5 316 000	AT&T, Inc.	USD	3,800 %	1. prosince 2057	4 024 437,35	0,08
8 984 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	15. září 2059	6 511 432,14	0,13
17 716 000	Atlassian Corp.	USD	5,500 %	15. května 2034	18 527 292,00	0,38
6 782 000	Aviation Capital Group LLC	USD	1,950 %	20. září 2026	6 423 779,17	0,13
4 841 000	Aviation Capital Group LLC	USD	6,250 %	15. dubna 2028	5 056 693,56	0,10
10 000 000	Aviation Capital Group LLC	USD	5,375 %	15. července 2029	10 209 670,10	0,21
5 352 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	1,658 %	11. března 2027	5 143 770,97	0,10
9 320 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	3,705 %	24. dubna 2028	9 183 441,31	0,19
6 916 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	3,593 %	21. července 2028	6 787 848,59	0,14
6 575 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	3,419 %	20. prosince 2028	6 398 213,57	0,13
4 027 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	5,202 %	25. dubna 2029	4 140 438,98	0,08
663 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,087 %	14. června 2029	612 110,90	0,01
6 767 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	4,271 %	23. července 2029	6 747 034,98	0,14
5 013 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	3,194 %	23. července 2030	4 746 238,92	0,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
2 898 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,592 %	29. dubna 2031	2 630 018,58	0,05
10 454 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	1,898 %	23. července 2031	9 068 408,23	0,18
7 737 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,651 %	11. března 2032	6 904 938,80	0,14
12 676 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,687 %	22. dubna 2032	11 301 865,19	0,23
11 771 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,299 %	21. července 2032	10 188 605,52	0,21
10 871 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,972 %	4. února 2033	9 739 121,16	0,20
5 503 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	4,571 %	27. dubna 2033	5 471 475,90	0,11
28 766 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	5,288 %	25. dubna 2034	29 867 675,38	0,61
1 015 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	5,468 %	23. ledna 2035	1 067 484,17	0,02
21 831 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	2,482 %	21. září 2036	18 424 876,73	0,37
6 560 000	Bank of America Corp. ^(a)	USD	3,846 %	8. března 2037	6 058 574,59	0,12
3 710 000	Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	4,125 %	15. května 2029	3 496 350,60	0,07
5 285 000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,693 %	13. února 2028	5 350 706,77	0,11
4 462 000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	7,750 %	16. září 2027	4 698 648,33	0,10
12 510 000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	5,800 %	15. března 2030	12 399 860,96	0,25
2 202 000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	4,000 %	1. července 2029	2 139 788,15	0,04
13 424 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200 %	22. února 2034	14 146 437,13	0,29
1 911 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,625 %	15. května 2044	1 823 137,42	0,04
3 452 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,550 %	20. února 2048	3 180 049,71	0,06
2 408 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,700 %	15. března 2052	1 910 594,18	0,04
4 840 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15. listopadu 2053	5 604 675,67	0,11
17 650 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22. února 2054	18 716 375,23	0,38
1 283 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,900 %	15. března 2062	1 020 220,97	0,02
1 500 000	Broadcom, Inc.	USD	5,050 %	12. července 2029	1 544 270,09	0,03
9 025 000	Broadcom, Inc.	USD	4,150 %	15. listopadu 2030	8 878 879,38	0,18
2 265 000	Broadcom, Inc.	USD	2,450 %	15. února 2031	2 006 368,26	0,04
16 478 000	Broadcom, Inc.	USD	2,600 %	15. února 2033	14 109 750,37	0,29
3 501 000	Broadcom, Inc.	USD	3,419 %	15. dubna 2033	3 180 474,52	0,06
21 720 000	Broadcom, Inc.	USD	3,469 %	15. dubna 2034	19 573 196,72	0,40
7 250 000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15. listopadu 2035	6 198 465,37	0,13
21 566 000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15. listopadu 2036	18 267 281,89	0,37
7 034 000	Broadcom, Inc.	USD	4,926 %	15. května 2037	7 021 600,25	0,14
6 170 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17. září 2029	6 158 773,31	0,12
6 172 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650 %	17. září 2034	6 165 263,94	0,13
5 520 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,400 %	15. března 2042	5 167 766,54	0,10
849 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375 %	1. září 2042	791 307,37	0,02
178 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,450 %	15. března 2043	167 111,92	0,00
3 137 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,150 %	1. září 2043	3 242 689,17	0,07
2 646 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,900 %	1. dubna 2044	2 623 810,75	0,05
924 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,550 %	1. září 2044	872 726,93	0,02
4 103 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,150 %	1. dubna 2045	3 663 278,95	0,07
3 032 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,900 %	1. srpna 2046	2 583 752,49	0,05
533 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050 %	15. června 2048	463 719,04	0,01
6 885 000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,700 %	10. září 2034	6 932 682,96	0,14
5 837 000	Camden Property Trust	USD	2,800 %	15. května 2030	5 399 395,32	0,11
6 895 000	Cameron LNG LLC	USD	2,902 %	15. července 2031	6 195 130,89	0,13
5 000 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21. března 2029	5 176 921,65	0,10
21 022 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21. března 2034	22 010 582,67	0,45
5 419 000	Capital One Financial Corp. ^(a)	USD	6,312 %	8. června 2029	5 705 236,40	0,12
10 814 000	Capital One Financial Corp. ^(a)	USD	3,273 %	1. března 2030	10 166 666,50	0,21
6 030 000	Capital One Financial Corp. ^(a)	USD	7,624 %	30. října 2031	6 856 081,00	0,14
3 811 000	Capital One Financial Corp. ^(a)	USD	6,377 %	8. června 2034	4 117 845,94	0,08
3 739 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15. února 2029	3 846 855,75	0,08

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
6 385 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450 %	15. února 2034	6 681 888,52	0,14
3 587 000	Cargill, Inc.	USD	1,700 %	2. února 2031	3 062 108,26	0,06
16 571 000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15. března 2034	18 080 537,40	0,37
2 325 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	1. dubna 2029	2 425 011,50	0,05
9 563 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15. srpna 2034	10 265 988,56	0,21
5 846 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250 %	1. února 2031	5 163 232,21	0,10
3 152 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	1. května 2032	2 724 350,79	0,06
13 100 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,165 %	15. července 2027	13 579 594,14	0,28
3 290 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350 %	15. listopadu 2028	3 476 069,04	0,07
5 000 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,330 %	15. července 2029	5 302 769,25	0,11
14 835 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,550 %	15. listopadu 2030	15 999 496,76	0,32
6 305 000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15. února 2034	6 494 638,95	0,13
2 017 000	Centene Corp.	USD	2,450 %	15. července 2028	1 857 808,60	0,04
17 699 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15. října 2030	15 841 411,54	0,32
3 151 000	Centene Corp.	USD	2,625 %	1. srpna 2031	2 702 540,42	0,05
5 025 000	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	4,250 %	1. května 2028	4 882 944,61	0,10
6 054 000	Charles Schwab Corp./The ^(a)	USD	5,853 %	19. května 2034	6 482 579,43	0,13
2 372 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23. července 2025	2 368 558,20	0,05
3 000 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15. února 2028	2 878 750,29	0,06
1 627 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,800 %	1. dubna 2031	1 391 633,10	0,03
2 051 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,300 %	1. února 2032	1 653 102,33	0,03
10 214 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	1. února 2034	10 678 310,05	0,22
6 289 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,950 %	30. června 2062	3 895 975,44	0,08
1 632 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15. listopadu 2029	1 568 853,38	0,03
11 940 000	Cheniere Energy, Inc.	USD	5,650 %	15. dubna 2034	12 363 816,75	0,25
10 000 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700 %	1. prosince 2029	9 468 010,40	0,19
9 777 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700 %	15. ledna 2031	9 039 621,10	0,18
8 676 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	1. srpna 2034	8 936 801,43	0,18
5 000 000	Cigna Group/The	USD	5,000 %	15. května 2029	5 145 037,50	0,10
2 427 000	Cigna Group/The	USD	5,400 %	15. března 2033	2 546 054,66	0,05
9 024 000	Cigna Group/The	USD	4,800 %	15. srpna 2038	8 781 740,79	0,18
6 352 000	Cigna Group/The	USD	3,200 %	15. března 2040	5 015 790,42	0,10
12 375 000	Cigna Group/The	USD	4,900 %	15. prosince 2048	11 651 117,45	0,24
11 350 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	3,887 %	10. ledna 2028	11 234 970,02	0,23
9 862 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	3,070 %	24. února 2028	9 584 633,12	0,19
4 022 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	4,412 %	31. března 2031	3 992 528,23	0,08
23 025 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	6,270 %	17. listopadu 2033	25 287 439,49	0,51
9 980 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	5,449 %	11. června 2035	10 414 991,37	0,21
6 190 000	Citigroup, Inc. ^(a)	USD	5,411 %	19. září 2039	6 171 968,59	0,13
2 135 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,500 %	6. února 2030	1 897 218,65	0,04
492 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,638 %	30. září 2032	406 382,51	0,01
1 329 000	Citizens Financial Group, Inc. ^(a)	USD	5,641 %	21. května 2037	1 318 376,44	0,03
4 240 000	CNH Industrial Capital LLC	USD	4,550 %	10. dubna 2028	4 262 894,98	0,09
2 612 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	1. června 2034	2 752 729,75	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

2 694 000	Comcast Corp.	USD	1,950 %	15. ledna 2031	2 337 999,46	0,05
8 141 000	Comcast Corp.	USD	5,300 %	1. června 2034	8 566 146,22	0,17
5 471 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	15. června 2035	5 882 688,87	0,12
1 679 000	Comcast Corp.	USD	6,500 %	15. listopadu 2035	1 926 021,38	0,04
1 030 000	Comcast Corp.	USD	3,200 %	15. července 2036	884 720,58	0,02
3 602 000	Comcast Corp.	USD	3,900 %	1. března 2038	3 252 389,23	0,07
6 478 000	Comcast Corp.	USD	3,250 %	1. listopadu 2039	5 292 323,11	0,11
1 572 000	Comcast Corp.	USD	5,350 %	15. května 2053	1 607 747,22	0,03
4 693 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	1. června 2054	5 005 150,44	0,10
3 660 000	Comerica, Inc. ^(a)	USD	5,982 %	30. ledna 2030	3 772 218,78	0,08
24 075 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,800 %	15. ledna 2029	24 502 595,35	0,50
2 575 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,500 %	9. května 2047	2 322 674,00	0,05
2 827 000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,850 %	5. dubna 2029	2 753 805,27	0,06
5 955 000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,900 %	5. dubna 2032	5 583 905,54	0,11
6 882 000	Coterra Energy, Inc.	USD	3,900 %	15. května 2027	6 781 089,03	0,14
15 276 000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	1. října 2034	15 675 995,80	0,32
1 520 000	Crown Castle, Inc.	USD	4,800 %	1. září 2028	1 537 042,41	0,03
11 870 000	Crown Castle, Inc.	USD	5,600 %	1. června 2029	12 405 144,59	0,25
2 944 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,300 %	1. července 2030	2 753 744,00	0,06
6 375 000	Crown Castle, Inc.	USD	2,100 %	1. dubna 2031	5 452 482,80	0,11
3 062 000	Crown Castle, Inc.	USD	2,500 %	15. července 2031	2 664 173,94	0,05
7 050 000	CSX Corp.	USD	5,200 %	15. listopadu 2033	7 434 417,18	0,15
4 405 000	CSX Corp.	USD	6,000 %	1. října 2036	4 907 465,58	0,10
5 891 000	CVS Health Corp.	USD	4,300 %	25. března 2028	5 872 965,17	0,12
3 082 000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	30. ledna 2029	3 146 783,27	0,06
15 000 000	CVS Health Corp.	USD	5,550 %	1. června 2031	15 645 817,65	0,32
865 000	CVS Health Corp.	USD	5,300 %	1. června 2033	883 768,49	0,02
13 478 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25. března 2038	12 726 306,33	0,26
3 046 000	CVS Health Corp.	USD	2,700 %	21. srpna 2040	2 163 093,84	0,04
909 000	CVS Health Corp.	USD	5,125 %	20. července 2045	847 221,05	0,02
1 094 000	CVS Health Corp.	USD	6,000 %	1. června 2063	1 117 483,99	0,02
6 000 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	1. října 2029	6 242 740,02	0,13
1 147 824	Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,875 %	30. července 2027	1 113 267,04	0,02
2 160 263	Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	2,500 %	10. června 2028	2 032 414,44	0,04
7 723 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15. března 2033	8 329 706,99	0,17
4 910 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18. dubna 2034	5 011 715,12	0,10
4 643 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,400 %	24. března 2051	3 864 464,41	0,08
5 888 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,250 %	15. března 2052	4 772 887,40	0,10
2 063 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15. března 2053	2 213 419,58	0,04
2 666 000	Dollar General Corp.	USD	5,200 %	5. července 2028	2 724 169,56	0,06
6 103 000	Dollar General Corp.	USD	3,500 %	3. dubna 2030	5 745 247,69	0,12
16 248 000	Dollar General Corp.	USD	5,450 %	5. července 2033	16 552 829,87	0,34
5 089 000	Dominion Energy, Inc.	USD	5,375 %	15. listopadu 2032	5 327 033,04	0,11
1 441 000	Dow Chemical Co./The	USD	6,300 %	15. března 2033	1 590 807,18	0,03
5 111 000	Dow Chemical Co./The	USD	4,375 %	15. listopadu 2042	4 512 163,30	0,09
3 375 000	DTE Energy Co.	USD	4,875 %	1. června 2028	3 447 060,54	0,07
2 519 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	6,450 %	15. října 2032	2 804 157,98	0,06
1 722 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,250 %	15. prosince 2041	1 561 715,40	0,03
2 603 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,000 %	30. září 2042	2 273 404,76	0,05
358 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,750 %	1. června 2045	295 614,99	0,01
1 486 000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	5,250 %	1. dubna 2033	1 551 794,14	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
3 701 000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	3,700 %	15. června 2046	2 957 213,81	0,06
1 484 000	Duke Energy Progress LLC	USD	5,250 %	15. března 2033	1 556 435,39	0,03
4 690 000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100 %	15. května 2042	4 121 188,12	0,08
3 249 000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100 %	15. března 2043	2 847 076,28	0,06
4 208 000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,200 %	15. srpna 2045	3 703 310,07	0,08
5 500 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15. listopadu 2048	6 082 061,65	0,12
9 090 000	Eastman Chemical Co.	USD	5,625 %	20. února 2034	9 484 519,36	0,19
4 280 000	Elevance Health, Inc.	USD	2,875 %	15. září 2029	4 016 028,90	0,08
1 008 000	Elevance Health, Inc.	USD	2,550 %	15. března 2031	902 640,19	0,02
4 655 000	Elevance Health, Inc.	USD	5,500 %	15. října 2032	4 945 421,87	0,10
3 036 000	Elevance Health, Inc.	USD	4,625 %	15. května 2042	2 845 538,54	0,06
1 845 000	Entergy Arkansas LLC	USD	5,150 %	15. ledna 2033	1 918 881,79	0,04
1 167 000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,200 %	1. dubna 2049	994 716,96	0,02
284 000	Entergy Arkansas LLC	USD	2,650 %	15. června 2051	182 272,06	0,00
2 493 000	Entergy Arkansas LLC	USD	3,350 %	15. června 2052	1 828 752,66	0,04
1 257 000	EQT Corp.	USD	5,700 %	1. dubna 2028	1 299 542,75	0,03
4 243 000	Equifax, Inc.	USD	5,100 %	1. června 2028	4 344 470,92	0,09
2 841 000	ERAC USA Finance LLC	USD	5,400 %	1. května 2053	2 974 454,95	0,06
2 462 000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	4,650 %	15. května 2033	2 491 232,90	0,05
4 908 000	Eversource Energy	USD	2,900 %	1. března 2027	4 750 980,27	0,10
3 771 000	Eversource Energy	USD	5,450 %	1. března 2028	3 909 550,73	0,08
5 221 000	Eversource Energy	USD	5,125 %	15. května 2033	5 317 664,20	0,11
5 934 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15. března 2028	6 096 688,92	0,12
7 189 000	Exelon Corp.	USD	4,950 %	15. června 2035	7 198 883,72	0,15
6 575 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15. února 2030	6 203 599,16	0,13
3 458 000	Extra Space Storage LP	USD	3,900 %	1. dubna 2029	3 376 464,92	0,07
1 473 000	Extra Space Storage LP	USD	4,000 %	15. června 2029	1 444 966,66	0,03
8 887 000	Extra Space Storage LP	USD	2,400 %	15. října 2031	7 645 685,88	0,15
2 170 000	Exxon Mobil Corp.	USD	2,995 %	16. srpna 2039	1 780 940,37	0,04
21 683 000	Fifth Third Bancorp ^(a)	USD	4,895 %	6. září 2030	21 990 587,67	0,45
6 283 000	First Horizon Bank	USD	5,750 %	1. května 2030	6 383 276,43	0,13
3 450 000	First Horizon Corp.	USD	4,000 %	26. května 2025	3 419 212,13	0,07
5 308 000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	USD	4,000 %	15. dubna 2025	5 275 207,18	0,11
3 085 000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	USD	5,200 %	1. dubna 2028	3 161 036,83	0,06
7 818 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	1. července 2029	7 552 023,59	0,15
205 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,375 %	13. listopadu 2025	201 050,98	0,00
1 281 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17. května 2027	1 304 504,15	0,03
3 321 000	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	5,875 %	1. června 2033	3 562 456,36	0,07
7 235 000	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5,857 %	15. března 2030	7 743 972,92	0,16
7 375 000	General Motors Co.	USD	5,150 %	1. dubna 2038	7 064 454,68	0,14
9 225 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,400 %	6. dubna 2026	9 340 763,33	0,19
14 075 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,700 %	20. srpna 2027	13 398 578,02	0,27
11 640 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,800 %	23. června 2028	12 080 435,13	0,24
2 476 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,850 %	6. dubna 2030	2 579 725,33	0,05
9 993 000	Global Payments, Inc.	USD	4,450 %	1. června 2028	9 957 683,44	0,20
1 793 000	Global Payments, Inc.	USD	5,950 %	15. srpna 2052	1 846 886,75	0,04
4 935 000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750 %	1. prosince 2033	5 425 346,58	0,11
10 000 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	6. května 2029	10 522 403,20	0,21
12 819 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,500 %	6. května 2034	13 641 698,17	0,28
3 358 000	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	5,950 %	15. října 2036	3 655 168,02	0,07
1 235 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	1. února 2029	1 294 146,60	0,03
2 430 000	HCA, Inc.	USD	3,375 %	15. března 2029	2 320 928,77	0,05
10 761 000	HCA, Inc.	USD	4,125 %	15. června 2029	10 595 027,39	0,21

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

16 418 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	1. září 2030	15 471 009,92	0,31
2 208 000	HCA, Inc.	USD	2,375 %	15. července 2031	1 908 598,87	0,04
3 855 000	HCA, Inc.	USD	5,500 %	1. června 2033	4 002 159,61	0,08
9 015 000	HCA, Inc.	USD	5,600 %	1. dubna 2034	9 394 644,64	0,19
5 845 000	HCA, Inc.	USD	5,250 %	15. června 2049	5 555 629,60	0,11
9 521 000	HCA, Inc.	USD	5,900 %	1. června 2053	9 935 100,19	0,20
5 089 000	Healthpeak OP LLC	USD	5,250 %	15. prosince 2032	5 239 920,86	0,11
20 000 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,850 %	15. října 2031	19 966 212,40	0,40
6 758 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15. října 2034	6 696 064,35	0,14
864 000	Highwoods Realty LP	USD	2,600 %	1. února 2031	736 414,59	0,02
6 125 000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	1. února 2034	7 034 836,41	0,14
3 625 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	5,000 %	1. června 2029	3 443 802,42	0,07
4 965 000	Home Depot, Inc./The	USD	3,300 %	15. dubna 2040	4 148 540,46	0,08
2 144 000	Honeywell International, Inc.	USD	5,000 %	15. února 2033	2 240 748,54	0,05
2 631 000	Hormel Foods Corp.	USD	3,050 %	3. června 2051	1 882 306,33	0,04
3 060 000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	1. července 2034	3 159 607,19	0,06
17 000 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000 %	15. ledna 2029	16 137 966,04	0,33
5 556 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15. října 2031	5 678 285,28	0,12
8 735 000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15. dubna 2031	9 041 979,52	0,18
5 480 000	Humana, Inc.	USD	5,950 %	15. března 2034	5 862 448,38	0,12
4 985 000	Huntington Bancshares, Inc./OH ^(a)	USD	6,208 %	21. srpna 2029	5 273 219,29	0,11
347 000	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	2,550 %	4. února 2030	313 258,24	0,01
1 528 000	Huntington Bancshares, Inc./OH ^(a)	USD	2,487 %	15. srpna 2036	1 241 876,93	0,03
3 958 000	Huntington National Bank/The	USD	5,650 %	10. ledna 2030	4 138 162,14	0,08
10 995 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,250 %	30. června 2029	11 256 427,13	0,23
12 684 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30. června 2034	12 945 330,99	0,26
4 735 000	Hyundai Capital America	USD	5,680 %	26. června 2028	4 912 003,96	0,10
10 000 000	Hyundai Capital America	USD	5,300 %	8. ledna 2029	10 267 785,60	0,21
7 645 000	Hyundai Capital America	USD	5,350 %	19. března 2029	7 874 899,98	0,16
11 270 000	Hyundai Capital America	USD	5,400 %	8. ledna 2031	11 646 589,19	0,24
13 982 000	Hyundai Capital America	USD	5,400 %	24. června 2031	14 495 798,93	0,29
1 722 000	Indiana Michigan Power Co.	USD	3,850 %	15. května 2028	1 700 897,30	0,03
2 388 000	Indiana Michigan Power Co.	USD	6,050 %	15. března 2037	2 611 547,27	0,05
3 001 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314 %	15. června 2031	3 138 299,32	0,06
2 130 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14. srpna 2033	2 281 983,23	0,05
7 518 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15. června 2034	7 908 126,24	0,16
3 703 000	Intel Corp.	USD	5,125 %	10. února 2030	3 782 230,24	0,08
720 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10. února 2033	729 121,74	0,01
2 803 000	Intel Corp.	USD	5,150 %	21. února 2034	2 832 490,87	0,06
9 938 000	Intel Corp.	USD	2,800 %	12. srpna 2041	6 909 015,86	0,14
3 016 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,100 %	15. června 2030	2 688 653,07	0,05
4 987 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850 %	15. září 2032	4 134 246,24	0,08
2 125 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,250 %	21. září 2048	1 885 487,47	0,04
629 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,950 %	15. června 2052	627 302,24	0,01
7 142 000	International Business Machines Corp.	USD	3,500 %	15. května 2029	6 936 616,51	0,14
8 825 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4,450 %	26. září 2028	8 870 198,91	0,18
9 505 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2,300 %	1. listopadu 2030	8 333 892,18	0,17
12 111 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	3,268 %	15. listopadu 2040	9 281 591,97	0,19
6 315 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15. listopadu 2028	5 784 962,60	0,12
6 880 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450 %	15. srpna 2030	7 168 751,19	0,15
7 539 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15. srpna 2031	6 324 027,58	0,13
6 832 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,150 %	15. dubna 2032	6 522 276,13	0,13

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
2 239 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,700 %	15. ledna 2034	1 872 726,15	0,04
5 425 000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	1. února 2029	5 767 798,70	0,12
9 234 000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350 %	15. listopadu 2027	8 998 269,74	0,18
5 001 000	ITC Holdings Corp.	USD	2,950 %	14. května 2030	4 616 314,48	0,09
28 275 000	J M Smucker Co./The	USD	6,200 %	15. listopadu 2033	31 285 345,09	0,63
2 989 000	J M Smucker Co./The	USD	2,750 %	15. září 2041	2 122 313,06	0,04
6 740 000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200 %	14. dubna 2034	7 216 207,89	0,15
4 000 000	JELD-WEN, Inc.	USD	4,875 %	15. prosince 2027	3 915 763,84	0,08
4 266 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	3,960 %	29. ledna 2027	4 241 281,39	0,09
13 065 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	1,040 %	4. února 2027	12 488 606,04	0,25
4 709 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	1,578 %	22. dubna 2027	4 513 300,55	0,09
6 262 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	1,470 %	22. září 2027	5 933 602,87	0,12
13 036 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	2,947 %	24. února 2028	12 642 753,42	0,26
7 030 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	2,182 %	1. června 2028	6 666 319,40	0,14
30 548 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	3,509 %	23. ledna 2029	29 826 675,27	0,60
5 895 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	2,069 %	1. června 2029	5 454 157,93	0,11
18 854 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	4,452 %	5. prosince 2029	18 938 055,09	0,38
3 512 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	1,953 %	4. února 2032	3 016 084,21	0,06
39 995 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	5,336 %	23. ledna 2035	41 817 409,77	0,85
1 930 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	5,766 %	22. dubna 2035	2 078 196,50	0,04
23 075 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	5,294 %	22. července 2035	24 073 043,82	0,49
4 225 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	3,882 %	24. července 2038	3 860 513,52	0,08
3 503 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	USD	3,109 %	22. dubna 2041	2 821 762,03	0,06
6 026 000	Kellanova	USD	5,750 %	16. května 2054	6 528 987,03	0,13
4 936 000	Kenvue, Inc.	USD	4,900 %	22. března 2033	5 108 048,82	0,10
3 473 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500 %	15. dubna 2052	3 143 445,22	0,06
664 000	KeyBank N.A./Cleveland OH	USD	4,900 %	8. srpna 2032	645 591,68	0,01
6 500 000	KeyCorp ^(a)	USD	4,789 %	1. června 2033	6 364 713,36	0,13
1 105 000	Kilroy Realty LP	USD	2,500 %	15. listopadu 2032	885 721,89	0,02
2 450 000	Kilroy Realty LP	USD	2,650 %	15. listopadu 2033	1 917 352,19	0,04
10 645 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15. ledna 2036	10 901 139,78	0,22
3 263 000	KLA Corp.	USD	5,250 %	15. července 2062	3 353 553,60	0,07
1 869 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	4. června 2042	1 825 314,84	0,04
1 972 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,200 %	15. července 2045	1 944 526,02	0,04
4 601 000	Kroger Co./The	USD	2,200 %	1. května 2030	4 097 576,11	0,08
46 682 000	Kroger Co./The	USD	5,000 %	15. září 2034	47 090 711,18	0,95
5 750 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,550 %	1. dubna 2032	5 689 521,56	0,12
3 725 000	Lithia Motors, Inc.	USD	3,875 %	1. června 2029	3 477 466,56	0,07
345 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,650 %	15. dubna 2042	323 670,43	0,01
13 675 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,250 %	1. dubna 2052	11 566 498,38	0,23
2 555 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,750 %	1. července 2053	2 697 658,91	0,05
2 050 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,450 %	1. dubna 2062	1 736 681,51	0,04
2 654 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,800 %	15. září 2062	2 777 073,65	0,06
1 942 000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,850 %	1. dubna 2063	2 055 358,11	0,04
2 137 000	LYB International Finance III LLC	USD	4,200 %	1. května 2050	1 752 234,73	0,04
1 196 000	LYB International Finance III LLC	USD	3,625 %	1. dubna 2051	890 065,63	0,02
5 000 000	M&T Bank Corp. ^(a)	USD	7,413 %	30. října 2029	5 475 907,20	0,11
19 580 000	M&T Bank Corp. ^(a)	USD	6,082 %	13. března 2032	20 706 531,19	0,42
7 845 000	Marathon Oil Corp.	USD	5,300 %	1. dubna 2029	8 137 080,73	0,16
6 851 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	6,500 %	1. března 2041	7 460 255,59	0,15
3 964 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	5,000 %	15. září 2054	3 521 871,34	0,07
20 230 000	Marriott International, Inc./MD	USD	5,550 %	15. října 2028	21 169 725,98	0,43
3 928 000	Marriott International, Inc./MD	USD	4,875 %	15. května 2029	4 002 819,29	0,08

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
7 568 000	Mars, Inc.	USD	2,375 %	16. července 2040	5 394 967,47	0,11
3 240 000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950 %	15. září 2033	3 477 893,11	0,07
8 105 000	MasTec, Inc.	USD	4,500 %	15. srpna 2028	7 961 707,49	0,16
3 583 000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15. června 2029	3 732 148,79	0,08
4 000 000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,000 %	15. prosince 2027	3 954 228,16	0,08
2 460 000	McDonald's Corp.	USD	5,700 %	1. února 2039	2 675 861,73	0,05
2 736 000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,950 %	15. května 2033	2 866 798,20	0,06
1 379 000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600 %	15. května 2053	1 495 125,05	0,03
1 031 000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,650 %	15. srpna 2062	958 518,84	0,02
4 480 000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,750 %	15. května 2063	4 900 417,85	0,10
4 808 000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,150 %	28. března 2033	4 987 642,51	0,10
4 000 000	MGM Resorts International	USD	4,625 %	1. září 2026	3 968 966,72	0,08
3 368 000	Mid-America Apartments LP	USD	3,600 %	1. června 2027	3 322 066,71	0,07
5 518 000	Mid-America Apartments LP	USD	4,200 %	15. června 2028	5 502 658,86	0,11
6 652 000	Mid-America Apartments LP	USD	2,750 %	15. března 2030	6 148 656,33	0,12
1 323 000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700 %	15. února 2031	1 120 451,73	0,02
994 000	MidAmerican Energy Co.	USD	4,800 %	15. září 2043	958 343,74	0,02
721 600	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	USD	6,500 %	20. června 2027	730 596,38	0,01
1 044 000	Mississippi Power Co.	USD	4,750 %	15. října 2041	959 117,23	0,02
1 361 000	Mississippi Power Co.	USD	4,250 %	15. března 2042	1 201 304,00	0,02
2 387 000	Molson Coors Beverage Co.	USD	4,200 %	15. července 2046	2 063 650,61	0,04
5 669 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	1,593 %	4. května 2027	5 426 046,67	0,11
24 782 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	1,512 %	20. července 2027	23 566 541,78	0,48
1 492 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	2,475 %	21. ledna 2028	1 432 448,61	0,03
1 553 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	3,591 %	22. července 2028	1 521 220,67	0,03
1 204 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	6,296 %	18. října 2028	1 273 297,88	0,03
5 746 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	5,164 %	20. dubna 2029	5 905 356,52	0,12
2 438 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	2,699 %	22. ledna 2031	2 233 619,61	0,05
6 631 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	1,928 %	28. dubna 2032	5 623 720,13	0,11
1 876 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	2,511 %	20. října 2032	1 637 932,15	0,03
25 148 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	6,342 %	18. října 2033	27 958 139,87	0,57
20 942 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	5,250 %	21. dubna 2034	21 633 501,91	0,44
26 219 000	Morgan Stanley ^(a)	USD	5,948 %	19. ledna 2038	27 510 593,56	0,56
6 310 000	Mosaic Co./The	USD	5,450 %	15. listopadu 2033	6 520 496,36	0,13
956 000	Mosaic Co./The	USD	4,875 %	15. listopadu 2041	887 817,95	0,02
1 597 000	Mosaic Co./The	USD	5,625 %	15. listopadu 2043	1 610 303,27	0,03
2 270 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15. dubna 2038	2 097 358,15	0,04
4 632 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15. února 2049	4 505 372,93	0,09
9 475 000	MSCI, Inc.	USD	3,625 %	1. září 2030	8 893 351,45	0,18
8 654 000	MSCI, Inc.	USD	3,875 %	15. února 2031	8 188 961,21	0,17
21 615 000	MSCI, Inc.	USD	3,625 %	1. listopadu 2031	19 894 674,69	0,40
6 000 000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750 %	15. února 2031	5 406 106,86	0,11
4 046 000	Mylan, Inc.	USD	5,200 %	15. dubna 2048	3 498 842,71	0,07
2 492 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	2,750 %	15. dubna 2032	2 230 469,46	0,05
3 140 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	4,023 %	1. listopadu 2032	3 051 784,62	0,06
2 009 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	5,800 %	15. ledna 2033	2 179 710,52	0,04
2 725 000	Nestle Holdings, Inc.	USD	3,900 %	24. září 2038	2 532 758,53	0,05
27 513 000	Netflix, Inc.	USD	5,375 %	15. listopadu 2029	28 941 420,48	0,59
2 735 000	Netflix, Inc.	USD	4,875 %	15. června 2030	2 820 360,94	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

6 598 000	New York Life Global Funding	USD	4,550 %	28. ledna 2033	6 615 484,90	0,13
6 739 000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	3,250 %	1. prosince 2026	6 555 592,18	0,13
3 390 000	Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty Ltd.	USD	4,200 %	13. května 2050	3 010 823,35	0,06
5 070 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,050 %	28. února 2033	5 214 004,27	0,11
4 630 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,250 %	28. února 2053	4 648 211,64	0,09
3 975 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15. října 2033	4 160 641,52	0,08
13 400 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15. září 2033	14 459 351,47	0,29
3 830 000	Norfolk Southern Corp.	USD	3,950 %	1. října 2042	3 319 356,56	0,07
1 664 000	Norfolk Southern Corp.	USD	2,900 %	25. srpna 2051	1 121 508,51	0,02
4 785 000	Northern Trust Corp. ^(a)	USD	3,375 %	8. května 2032	4 660 126,72	0,09
10 763 000	Northern Trust Corp.	USD	6,125 %	2. listopadu 2032	11 881 747,01	0,24
3 034 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15. července 2027	3 300 663,72	0,07
14 543 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875 %	15. července 2030	17 151 311,77	0,35
1 425 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	1. září 2030	1 536 786,36	0,03
1 923 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	1. května 2031	2 182 675,04	0,04
15 000 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,375 %	1. ledna 2032	15 229 083,60	0,31
3 875 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	1. října 2034	3 935 052,62	0,08
1 758 000	Oklahoma Gas & Electric Co.	USD	5,400 %	15. ledna 2033	1 848 665,21	0,04
3 620 000	ON Semiconductor Corp.	USD	3,875 %	1. září 2028	3 451 762,06	0,07
6 000 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15. března 2026	6 129 750,60	0,12
1 607 000	ONEOK Partners LP	USD	6,125 %	1. února 2041	1 682 063,66	0,03
2 014 000	ONEOK, Inc.	USD	6,100 %	15. listopadu 2032	2 171 592,36	0,04
45 935 000	Oracle Corp.	USD	2,950 %	1. dubna 2030	42 733 907,90	0,87
13 170 000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	6. května 2030	13 416 435,33	0,27
26 012 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	9. listopadu 2032	28 775 011,03	0,58
898 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	6. února 2033	913 702,05	0,02
4 422 000	Oracle Corp.	USD	4,300 %	8. července 2034	4 280 056,85	0,09
706 000	Oracle Corp.	USD	3,800 %	15. listopadu 2037	624 571,54	0,01
4 717 000	Oracle Corp.	USD	4,125 %	15. května 2045	3 999 497,88	0,08
11 424 000	Oracle Corp.	USD	4,000 %	15. listopadu 2047	9 392 246,51	0,19
20 475 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	9. listopadu 2052	24 646 504,22	0,50
2 703 000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	1. dubna 2060	2 035 279,75	0,04
2 000 000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4,700 %	15. června 2032	2 015 631,24	0,04
21 815 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,565 %	15. února 2030	19 970 784,55	0,40
2 572 000	Ovintiv, Inc.	USD	7,375 %	1. listopadu 2031	2 897 942,31	0,06
886 000	Ovintiv, Inc.	USD	6,250 %	15. července 2033	936 991,69	0,02
1 511 000	Ovintiv, Inc.	USD	6,500 %	15. srpna 2034	1 632 207,09	0,03
2 370 000	Ovintiv, Inc.	USD	7,100 %	15. července 2053	2 667 937,25	0,05
2 715 000	Owens Corning	USD	5,950 %	15. června 2054	2 881 758,61	0,06
6 422 000	PacifiCorp	USD	4,100 %	1. února 2042	5 505 965,09	0,11
3 239 000	PacifiCorp	USD	5,500 %	15. května 2054	3 254 231,66	0,07
1 057 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400 %	1. června 2032	1 060 046,93	0,02
2 134 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	5,250 %	1. června 2062	2 154 607,40	0,04
2 668 000	PECO Energy Co.	USD	2,850 %	15. září 2051	1 808 187,06	0,04
11 169 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	6,050 %	1. srpna 2028	11 751 650,54	0,24
5 407 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	5,250 %	1. července 2029	5 565 267,32	0,11
6 000 000	Performance Food Group, Inc.	USD	4,250 %	1. srpna 2029	5 703 502,44	0,12
10 325 000	Pernod Ricard International Finance LLC	USD	1,625 %	1. dubna 2031	8 609 879,56	0,17
5 750 000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750 %	15. července 2034	5 998 292,48	0,12

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
3 150 000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950 %	15. ledna 2035	3 101 835,93	0,06
3 196 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,550 %	15. prosince 2029	3 039 538,70	0,06
388 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,300 %	31. ledna 2043	328 338,02	0,01
19 500 000	PNC Financial Services Group, Inc./The ^(a)	USD	5,492 %	14. května 2030	20 375 930,45	0,41
4 009 000	PPL Electric Utilities Corp.	USD	5,250 %	15. května 2053	4 148 031,04	0,08
5 642 000	Prologis LP	USD	5,125 %	15. ledna 2034	5 834 132,44	0,12
4 120 000	Prologis LP	USD	5,250 %	15. června 2053	4 174 626,59	0,08
9 345 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,250 %	1. dubna 2029	9 624 813,22	0,20
5 765 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,500 %	1. dubna 2034	6 031 038,26	0,12
8 455 000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700 %	14. prosince 2036	9 216 705,37	0,19
1 494 000	Public Service Co. of Colorado	USD	5,250 %	1. dubna 2053	1 506 578,66	0,03
4 201 000	Public Service Co. of Oklahoma	USD	2,200 %	15. srpna 2031	3 588 084,31	0,07
3 155 000	Quanta Services, Inc.	USD	2,350 %	15. ledna 2032	2 704 698,74	0,05
5 109 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	9. srpna 2034	5 220 670,94	0,11
6 000 000	Range Resources Corp.	USD	4,750 %	15. února 2030	5 788 332,96	0,12
4 683 000	Realty Income Corp.	USD	3,950 %	15. srpna 2027	4 655 998,76	0,09
12 701 000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15. února 2030	13 496 999,49	0,27
2 325 000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15. ledna 2035	2 365 782,87	0,05
12 860 000	Regions Financial Corp. ^(a)	USD	5,722 %	6. června 2030	13 323 000,38	0,27
6 657 000	Republic Services, Inc.	USD	5,000 %	1. dubna 2034	6 852 454,91	0,14
6 524 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15. října 2028	7 005 508,19	0,14
16 730 000	Revvity, Inc.	USD	1,900 %	15. září 2028	15 237 691,03	0,31
14 743 000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15. září 2029	13 922 699,63	0,28
3 013 000	Revvity, Inc.	USD	2,550 %	15. března 2031	2 638 063,39	0,05
3 271 000	Rexford Industrial Realty LP	USD	2,150 %	1. září 2031	2 756 345,57	0,06
19 347 000	Roper Technologies, Inc.	USD	4,750 %	15. února 2032	19 564 741,20	0,40
6 230 000	RPM International, Inc.	USD	2,950 %	15. ledna 2032	5 521 323,23	0,11
4 333 000	RTX Corp.	USD	5,150 %	27. února 2033	4 502 379,35	0,09
11 935 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15. března 2034	13 171 033,83	0,27
347 000	RTX Corp.	USD	4,450 %	16. listopadu 2038	330 617,19	0,01
2 470 000	RTX Corp.	USD	4,875 %	15. října 2040	2 419 226,01	0,05
5 061 000	RTX Corp.	USD	4,500 %	1. června 2042	4 711 925,98	0,10
369 000	RTX Corp.	USD	4,800 %	15. prosince 2043	351 346,81	0,01
3 576 000	RTX Corp.	USD	4,350 %	15. dubna 2047	3 175 342,10	0,06
7 395 000	S&P Global, Inc.	USD	2,900 %	1. března 2032	6 725 800,57	0,14
3 989 000	Semptra	USD	5,500 %	1. srpna 2033	4 189 044,40	0,08
6 000 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	5,000 %	1. srpna 2027	5 911 501,86	0,12
20 540 000	Solventum Corp.	USD	5,400 %	1. března 2029	21 131 300,39	0,43
5 000 000	Solventum Corp.	USD	5,450 %	13. března 2031	5 155 079,75	0,10
32 685 000	Solventum Corp.	USD	5,600 %	23. března 2034	33 856 520,94	0,69
4 183 000	Southern California Edison Co.	USD	4,050 %	15. března 2042	3 607 043,11	0,07
2 722 000	Southern California Edison Co.	USD	4,000 %	1. dubna 2047	2 277 372,16	0,05
1 199 000	Southern California Edison Co.	USD	3,650 %	1. února 2050	933 988,47	0,02
4 629 000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875 %	15. listopadu 2028	5 052 102,87	0,10
6 705 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15. března 2032	8 329 977,27	0,17
15 860 000	Sysco Corp.	USD	5,750 %	17. ledna 2029	16 762 756,43	0,34
9 000 000	Sysco Corp.	USD	2,400 %	15. února 2030	8 159 508,81	0,17
2 600 000	Sysco Corp.	USD	4,450 %	15. března 2048	2 296 290,07	0,05
5 352 000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	1. února 2033	5 066 196,94	0,10

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

2 039 000	Targa Resources Corp.	USD	6,250 %	1. července 2052	2 194 439,54	0,04
6 088 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	1. února 2031	6 042 508,09	0,12
3 292 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000 %	15. ledna 2032	3 094 351,28	0,06
2 628 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15. července 2033	3 016 634,03	0,06
9 107 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15. dubna 2027	8 996 463,97	0,18
2 201 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625 %	15. února 2029	2 051 559,96	0,04
21 105 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375 %	15. dubna 2029	20 259 228,94	0,41
10 475 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15. dubna 2030	10 186 713,23	0,21
15 402 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550 %	15. února 2031	13 723 423,20	0,28
2 953 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15. února 2031	2 684 161,27	0,05
11 761 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15. dubna 2031	11 079 146,97	0,22
3 275 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050 %	15. července 2033	3 356 900,05	0,07
3 630 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500 %	15. dubna 2050	3 225 336,02	0,07
1 135 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,750 %	15. ledna 2054	1 206 238,03	0,02
1 612 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,800 %	15. září 2062	1 707 675,92	0,03
4 535 000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,700 %	12. ledna 2033	4 622 563,68	0,09
2 335 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250 %	15. května 2030	2 187 171,71	0,04
7 919 000	Truist Financial Corp. ^(a)	USD	5,858 %	15. března 2028	7 669 086,89	0,16
17 547 000	Truist Financial Corp. ^(a)	USD	5,867 %	8. června 2034	18 661 180,10	0,38
3 470 000	Truist Financial Corp. ^(a)	USD	5,711 %	24. ledna 2035	3 656 588,32	0,07
778 000	TWDC Enterprises 18 Corp.	USD	4,125 %	1. prosince 2041	698 391,17	0,01
6 303 000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800 %	15. září 2034	6 303 635,66	0,13
873 000	Union Pacific Corp.	USD	3,375 %	1. února 2035	797 185,92	0,02
1 091 000	Union Pacific Corp.	USD	3,600 %	15. září 2037	979 006,95	0,02
1 516 000	Union Pacific Corp.	USD	3,950 %	15. srpna 2059	1 241 497,99	0,03
417 192	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	2,875 %	7. října 2028	389 929,56	0,01
755 422	United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,700 %	1. března 2030	691 469,47	0,01
2 261 296	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,500 %	1. března 2030	2 135 187,49	0,04
3 338 876	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust	USD	4,150 %	25. srpna 2031	3 208 652,30	0,07
2 654 045	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,875 %	15. října 2027	2 710 235,20	0,06
14 070 000	United States Treasury Bond	USD	4,625 %	15. května 2044	14 916 398,44	0,30
83 026 100	United States Treasury Bond	USD	4,000 %	15. listopadu 2052	80 807 746,39	1,64
101 320 000	United States Treasury Bond	USD	4,750 %	15. listopadu 2053	111 942 768,75	2,27
304 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200 %	15. května 2032	301 561,97	0,01
2 982 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15. února 2033	3 165 123,64	0,06
2 123 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,500 %	15. srpna 2039	1 828 311,44	0,04
5 590 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,750 %	15. května 2040	4 278 263,79	0,09
2 759 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,050 %	15. května 2041	2 177 264,55	0,04
428 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,750 %	15. října 2047	351 373,65	0,01
1 315 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,450 %	15. prosince 2048	1 193 879,39	0,02
999 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750 %	15. května 2052	951 688,71	0,02
4 466 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050 %	15. dubna 2053	4 433 170,93	0,09
13 700 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,625 %	15. července 2054	14 689 670,74	0,30
6 878 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,200 %	15. dubna 2063	6 876 016,38	0,14
6 104 333	US Airways 2012-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,900 %	1. října 2024	6 104 332,93	0,12

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 95,40 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

5 953 866	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust	USD	4,625 %	3. června 2025	5 906 530,73	0,12
19 500 000	US Bancorp ^(a)	USD	5,775 %	12. června 2029	20 432 421,95	0,41
12 190 000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18. září 2033	12 773 601,13	0,26
1 676 000	Verizon Communications, Inc.	USD	1,750 %	20. ledna 2031	1 429 339,09	0,03
9 567 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550 %	21. března 2031	8 545 862,43	0,17
6 282 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500 %	10. srpna 2033	6 201 669,05	0,13
1 026 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,400 %	1. listopadu 2034	1 001 875,79	0,02
12 037 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812 %	15. března 2039	11 840 267,39	0,24
3 318 000	Viatis, Inc.	USD	3,850 %	22. června 2040	2 583 851,95	0,05
3 340 000	Virginia Electric & Power Co.	USD	5,450 %	1. dubna 2053	3 470 954,35	0,07
959 000	Walt Disney Co./The	USD	5,400 %	1. října 2043	1 005 526,81	0,02
1 368 000	Walt Disney Co./The	USD	4,750 %	15. září 2044	1 318 702,49	0,03
8 488 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15. března 2027	8 207 375,18	0,17
11 318 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15. března 2032	10 051 923,70	0,20
2 531 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050 %	15. března 2042	2 067 371,02	0,04
103 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,141 %	15. března 2052	79 407,38	0,00
2 328 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391 %	15. března 2062	1 781 875,53	0,04
1 603 000	Waste Management, Inc.	USD	4,625 %	15. února 2033	1 630 981,17	0,03
19 500 000	Wells Fargo & Co. ^(a)	USD	5,574 %	25. července 2029	20 285 819,78	0,41
17 753 000	Wells Fargo & Co. ^(a)	USD	5,389 %	24. dubna 2034	18 416 057,15	0,37
2 115 000	Wells Fargo & Co. ^(a)	USD	3,068 %	30. dubna 2041	1 668 385,73	0,03
5 325 000	Wells Fargo & Co. ^(a)	USD	4,611 %	25. dubna 2053	4 933 222,76	0,10
4 136 000	Welltower OP LLC	USD	2,750 %	15. ledna 2031	3 742 998,07	0,08
15 300 000	Western Midstream Operating LP	USD	6,150 %	1. dubna 2033	16 173 552,74	0,33
1 457 000	Weyerhaeuser Co.	USD	4,000 %	9. března 2052	1 182 483,02	0,02
7 979 000	Williams Cos, Inc./The	USD	3,750 %	15. června 2027	7 862 854,40	0,16
5 895 000	Williams Cos, Inc./The	USD	5,100 %	15. září 2045	5 614 273,38	0,11
4 000 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875 %	14. dubna 2028	4 041 782,80	0,08
					3 958 616 629,76	80,19
DLUHOPISY CELKEM					4 709 577 887,75	95,40

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,01 %

Spojené státy americké

449 038	Delta Air Lines 2015-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,625 %	30. července 2027	439 731,40	0,01
OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY					439 731,40	0,01
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					4 710 017 619,15	95,41
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					4 710 017 619,15	95,41

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Termínované kontrakty – (0,01) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
311	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	64 763 320,47	50 081,78	0,00
(709)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	77 906 914,42	236 003,79	0,00
(185)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	22 974 687,50	368 906,25	0,01
(878)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	100 338 937,50	48 975,72	0,00
(737)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	87 184 796,88	392 259,90	0,01
			223 642 015,83	1 096 227,44	0,02

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ 1 096 227,44 0,02

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD					
1 924	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	256 072 375,00	(1 701 208,58)	(0,03)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ (1 701 208,58) (0,03)

Forwardové měnové kontrakty – 0,26 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	518 493 194	USD	573 666 021	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	5 377 137,02	0,12
ZAR	1 634 794 925	USD	90 651 931	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4 089 521,34	0,08
AUD	151 673 328	USD	101 963 317	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3 286 664,86	0,06
GBP	1 416 283	USD	1 855 028	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	44 682,29	0,00
CHF	1 768 272	USD	2 090 919	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	9 151,04	0,00
USD	1 522 621	ZAR	26 162 437	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	4 417,88	0,00
USD	440 083	ZAR	7 527 622	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	3 256,10	0,00
USD	471 866	EUR	422 103	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	470,30	0,00
USD	137 553	ZAR	2 369 070	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	257,65	0,00
AUD	12 159	USD	8 374	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	60,79	0,00
USD	7 068	EUR	6 330	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	3,80	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ 12 815 623,07 0,26

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	6 330	USD	7 073	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(3,45)	(0,00)
EUR	14 836	USD	16 585	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(27,44)	(0,00)
EUR	50 935	USD	56 877	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(30,55)	(0,00)
USD	265 170	AUD	382 613	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(267,72)	(0,00)
USD	323 167	AUD	469 208	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(2 345,92)	(0,00)
ZAR	37 500 141	USD	2 181 369	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(8 119,01)	(0,00)
USD	3 071 829	EUR	2 767 495	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(18 856,04)	(0,00)
USD	1 411 995	AUD	2 094 579	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(41 486,83)	(0,00)
USD	2 950 394	ZAR	52 777 173	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(108 206,98)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ (179 343,94) (0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Termínované kontrakty – 0,49 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Splatnost Datum	Protistrana	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
Swapy úvěrového selhání							
138 865 000	CDX North America Investment Grade Series 41 Version 1	1,000 %	USD	20. prosince 2028	Morgan Stanley Europe SE	3 173 580,44	0,06
134 005 000	CDX North America Investment Grade Series 41 Version 1	1,000 %	USD	20. prosince 2033	Barclays Bank Ireland PLC	1 414 471,02	0,03
649 327 483	CDX North America Investment Grade Series 42 Version 1	1,000 %	USD	20. června 2029	Morgan Stanley Europe SE	14 629 711,82	0,30
65 075 000	CDX North America High Yield Series 42 Version 1	5,000 %	USD	20. června 2029	Morgan Stanley Europe SE	4 995 503,20	0,10
NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPŮ ÚVĚROVÉHO SELHÁNÍ						24 213 266,48	0,49
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						24 213 266,48	0,49
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						24 213 266,48	0,49
						Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE						4 746 262 183,62	96,15
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						190 282 410,97	3,85
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						4 936 544 594,59	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 89,94 %						
Austrálie						
265 000	Perenti Finance Pty Ltd.	USD	7,500 %	26. dubna 2029	275 363,97	0,18
Rakousko						
450 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30. března 2029	518 710,94	0,33
462 000	Benteier International AG	EUR	9,375 %	15. května 2028	528 855,96	0,34
					1 047 566,90	0,67
Bermudy						
1 100 000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875 %	15. března 2026	1 100 208,38	0,70
Kanada						
200 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	6,125 %	1. února 2027	180 476,10	0,12
225 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	4,875 %	1. června 2028	176 100,50	0,11
501 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000 %	30. září 2028	466 043,94	0,30
600 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	5,250 %	30. ledna 2030	335 989,33	0,21
49 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000 %	15. října 2030	44 820,90	0,03
700 000	Garda World Security Corp.	USD	9,500 %	1. listopadu 2027	700 289,38	0,45
200 000	Garda World Security Corp.	USD	8,250 %	1. srpna 2032	204 881,36	0,13
275 000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750 %	15. ledna 2031	288 557,11	0,18
682 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000 %	15. února 2029	709 276,80	0,45
					3 106 435,42	1,98
Kajmanské ostrovy						
750 000	GGAM Finance Ltd.	USD	8,000 %	15. června 2028	804 419,74	0,51
Francie						
950 000	Altice France S.A.	EUR	3,375 %	15. ledna 2028	749 019,04	0,48
200 000	Altice France S.A.	USD	5,125 %	15. července 2029	140 196,80	0,09
540 000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15. ledna 2030	616 128,19	0,39
					1 505 344,03	0,96
Irsko						
800 000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000 %	15. dubna 2027	803 749,57	0,51
Jersey, Normanské ostrovy						
1 100 000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875 %	15. srpna 2026	1 089 208,84	0,69
750 000	Ardonagh Group Finance Ltd.	USD	8,875 %	15. února 2032	776 161,45	0,50
450 000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,000 %	28. února 2029	501 077,06	0,32
					2 366 447,35	1,51
Libérie						
563 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375 %	15. července 2027	567 444,55	0,36
666 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500 %	1. dubna 2028	674 363,43	0,43
72 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250 %	15. března 2032	74 695,04	0,05
300 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,000 %	1. února 2033	307 556,76	0,20
					1 624 059,78	1,04
Lucembursko						
300 000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500 %	15. května 2027	104 808,29	0,07
1 000 000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000 %	15. července 2029	982 344,95	0,62
400 000	ION Trading Technologies Sarl	USD	9,500 %	30. května 2029	409 341,62	0,26
					1 496 494,86	0,95
Multinárodní						
643 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl	EUR	3,625 %	1. června 2028	676 012,03	0,43
809 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250 %	1. září 2028	740 728,88	0,47
1 000 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125 %	15. srpna 2026	900 985,21	0,57
275 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5,250 %	15. srpna 2027	195 724,09	0,13

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 89,94 % (pokračování)

Nadnárodní (pokračování)

1 000 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500 %	15. května 2027	1 004 541,06	0,64
400 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875 %	1. května 2027	390 927,39	0,25
400 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500 %	1. června 2028	390 546,94	0,25
					4 299 465,60	2,74

Nizozemsko

277 000	OI European Group BV	EUR	6,250 %	15. května 2028	321 486,95	0,21
300 000	Sensata Technologies BV	USD	4,000 %	15. dubna 2029	285 955,01	0,18
333 000	Sigma Holdco BV	USD	7,875 %	15. května 2026	330 786,33	0,21
					938 228,29	0,60

Panama

2 000 000	Carnival Corp.	USD	4,000 %	1. srpna 2028	1 925 360,00	1,23
198 000	Carnival Corp.	USD	7,000 %	15. srpna 2029	210 375,00	0,14
307 000	Carnival Corp.	EUR	5,750 %	15. ledna 2030	366 769,20	0,23
					2 502 504,20	1,60

Španělsko

600 000	Grifols S.A.	EUR	3,875 %	15. října 2028	620 838,26	0,40
---------	--------------	-----	---------	----------------	------------	------

Švýcarsko

1 007 000	UBS Group AG ^{(a),(b)}	USD	9,250 %	Perp.	1 113 364,38	0,71
-----------	---------------------------------	-----	---------	-------	--------------	------

Spojené království

125 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30. listopadu 2028	154 241,25	0,10
250 000	eG Global Finance PLC	USD	12,000 %	30. listopadu 2028	278 787,23	0,17
913 000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750 %	15. července 2026	1 016 406,25	0,65
					1 449 434,73	0,92

Spojené státy americké

926 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250 %	1. února 2029	955 727,80	0,61
96 000	Acushnet Co.	USD	7,375 %	15. října 2028	101 246,40	0,06
750 000	AdaptHealth LLC	USD	5,125 %	1. března 2030	702 019,54	0,45
80 000	ADT Security Corp./The	USD	4,125 %	1. srpna 2029	76 404,63	0,05
1 075 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250 %	15. února 2026	1 088 085,89	0,69
700 000	AG Issuer LLC	USD	6,250 %	1. března 2028	686 392,76	0,44
271 000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250 %	15. ledna 2029	279 061,45	0,18
325 000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250 %	1. srpna 2032	339 112,42	0,22
1 000 000	American Airlines Group, Inc.	USD	3,750 %	1. března 2025	989 743,34	0,63
636 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15. srpna 2028	583 382,37	0,37
587 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15. ledna 2028	587 728,72	0,37
600 000	Antero Resources Corp.	USD	5,375 %	1. března 2030	592 992,46	0,38
230 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	USD	5,750 %	15. ledna 2029	191 824,89	0,12
725 000	APX Group, Inc.	USD	5,750 %	15. července 2029	717 704,84	0,46
180 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875 %	1. dubna 2027	180 635,90	0,12
500 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250 %	1. dubna 2028	502 347,93	0,32
950 000	Arko Corp.	USD	5,125 %	15. listopadu 2029	882 118,98	0,56
1 200 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15. února 2032	1 137 277,73	0,73
800 000	Avient Corp.	USD	7,125 %	1. srpna 2030	834 536,21	0,53
1 200 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15. února 2029	1 122 455,77	0,72
670 000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15. června 2029	693 280,26	0,44
1 268 000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750 %	1. dubna 2027	1 254 541,92	0,80

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,94 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
129 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000 %	15. července 2029	134 175,11	0,09
129 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250 %	15. července 2032	135 501,20	0,09
400 000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500 %	15. ledna 2031	429 085,98	0,27
1 100 000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875 %	15. dubna 2029	1 051 918,29	0,67
1 628 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250 %	1. února 2032	1 504 243,82	0,96
1 186 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	1 137 181,55	0,73
1 115 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	1. března 2030	1 024 396,04	0,65
700 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	1. února 2032	615 574,20	0,39
130 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	1. května 2032	112 362,18	0,07
1 500 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	1. června 2033	1 273 667,67	0,81
1 652 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250 %	15. ledna 2034	1 356 549,15	0,87
305 000	Chemours Co.	EUR	4,000 %	15. května 2026	337 698,84	0,22
270 000	Chemours Co.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	241 724,85	0,15
1 250 000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750 %	15. dubna 2029	1 273 800,69	0,81
744 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625 %	15. března 2027	731 749,75	0,47
50 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125 %	1. dubna 2030	42 639,63	0,03
800 000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2028	786 520,05	0,50
1 257 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875 %	1. července 2028	1 204 887,28	0,77
900 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15. března 2028	883 338,52	0,56
75 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15. ledna 2032	67 819,81	0,04
775 000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000 %	30. září 2029	788 767,91	0,50
132 000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250 %	30. června 2032	137 980,35	0,09
867 000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750 %	15. dubna 2030	881 224,46	0,56
1 350 000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15. dubna 2030	1 261 341,72	0,80
627 000	CNX Resources Corp.	USD	7,250 %	1. března 2032	657 845,06	0,42
751 000	Commercial Metals Co.	USD	3,875 %	15. února 2031	693 915,73	0,44
443 000	Commercial Metals Co.	USD	4,375 %	15. března 2032	420 961,89	0,27
150 000	CommScope LLC	USD	8,250 %	1. března 2027	134 906,37	0,09
300 000	CommScope LLC	USD	4,750 %	1. září 2029	240 766,96	0,15
700 000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750 %	1. března 2029	684 261,96	0,44
400 000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875 %	15. ledna 2030	374 074,39	0,24
350 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125 %	15. ledna 2029	309 599,70	0,20
350 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	9,500 %	15. srpna 2029	359 613,95	0,23
451 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15. května 2032	476 932,24	0,30
700 000	CSC Holdings LLC	USD	5,750 %	15. ledna 2030	362 252,70	0,23
1 400 000	CSC Holdings LLC	USD	4,125 %	1. prosince 2030	1 020 379,77	0,65
1 100 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15. února 2031	991 091,49	0,63
1 275 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875 %	15. srpna 2027	1 250 189,83	0,80
250 000	DISH DBS Corp.	USD	5,750 %	1. prosince 2028	219 514,01	0,14
100 000	DISH DBS Corp.	USD	5,125 %	1. června 2029	67 041,73	0,04
580 000	Entegris, Inc.	USD	4,750 %	15. dubna 2029	571 569,20	0,36
1 250 000	FirstCash, Inc.	USD	5,625 %	1. ledna 2030	1 239 158,35	0,79
900 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	1. února 2029	936 251,84	0,60
1 500 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	1. května 2028	1 487 005,61	0,95
600 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750 %	1. května 2029	604 354,92	0,39

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,94 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
638 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15. května 2032	649 181,65	0,41
653 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250 %	15. ledna 2032	677 652,62	0,43
276 000	Gray Television, Inc.	USD	10,500 %	15. července 2029	288 582,06	0,18
400 000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375 %	15. ledna 2030	406 569,50	0,26
700 000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875 %	15. prosince 2028	656 861,17	0,42
500 000	Hertz Corp./The	USD	12,625 %	15. července 2029	545 363,68	0,35
860 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625 %	15. ledna 2032	871 301,55	0,56
572 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875 %	15. července 2028	606 922,83	0,39
1 545 000	HUB International Ltd.	USD	5,625 %	1. prosince 2029	1 515 370,69	0,97
125 000	HUB International Ltd.	USD	7,375 %	31. ledna 2032	129 195,47	0,08
600 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250 %	1. srpna 2026	557 938,34	0,36
250 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	1. srpna 2026	217 739,36	0,14
1 000 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	1. května 2027	530 156,03	0,34
500 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250 %	15. srpna 2027	340 838,45	0,22
1 333 000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15. května 2029	1 300 891,43	0,83
434 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7,125 %	30. dubna 2031	459 942,92	0,29
438 000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625 %	15. prosince 2028	454 938,07	0,29
800 000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875 %	15. června 2030	805 555,33	0,51
730 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250 %	15. února 2029	755 796,52	0,48
600 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,250 %	30. června 2031	602 429,98	0,38
525 000	LABL, Inc.	USD	5,875 %	1. listopadu 2028	492 252,12	0,31
265 000	LABL, Inc.	USD	8,250 %	1. listopadu 2029	239 715,09	0,15
200 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250 %	1. října 2025	199 550,37	0,13
585 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250 %	1. února 2027	570 302,09	0,36
269 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750 %	15. června 2029	262 862,85	0,17
650 000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	8,250 %	1. srpna 2031	690 130,18	0,44
200 000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15. ledna 2029	188 343,70	0,12
1 250 000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875 %	15. srpna 2030	1 376 971,88	0,88
700 000	Madison IAQ LLC	USD	5,875 %	30. června 2029	682 052,01	0,44
600 000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375 %	1. června 2029	584 414,97	0,37
600 000	Masterbrand, Inc.	USD	7,000 %	15. července 2032	629 853,46	0,40
800 000	Matador Resources Co.	USD	6,875 %	15. dubna 2028	813 174,52	0,52
160 000	Matador Resources Co.	USD	6,500 %	15. dubna 2032	159 672,61	0,10
1 000 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875 %	15. dubna 2027	1 034 157,56	0,66
100 000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6,500 %	15. května 2029	96 079,14	0,06
750 000	McAfee Corp.	USD	7,375 %	15. února 2030	731 779,57	0,47
700 000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500 %	1. května 2028	678 889,57	0,43
1 367 000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625 %	15. července 2027	1 354 282,74	0,86
514 000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250 %	15. ledna 2029	541 786,68	0,35
180 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125 %	15. února 2029	184 566,52	0,12
250 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375 %	15. února 2032	257 654,22	0,16
1 506 000	Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15. března 2029	1 510 582,62	0,96
211 000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750 %	15. června 2031	219 641,22	0,14
1 086 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	1. června 2026	1 093 250,68	0,70
400 000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	1. října 2028	428 561,06	0,27
531 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750 %	15. listopadu 2028	567 061,54	0,36

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,94 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
250 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250 %	1. října 2029	241 897,12	0,15
720 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875 %	15. března 2030	753 056,24	0,48
676 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15. května 2031	696 064,38	0,44
700 000	Open Text Holdings, Inc.	USD	4,125 %	15. února 2030	657 194,62	0,42
1 000 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125 %	30. dubna 2031	941 070,62	0,60
1 100 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000 %	15. října 2027	1 058 606,74	0,68
517 000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125 %	1. června 2031	542 021,94	0,35
1 000 000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	1. července 2029	1 001 242,39	0,64
100 000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875 %	15. července 2031	111 556,11	0,07
209 000	Phinia, Inc.	USD	6,750 %	15. dubna 2029	216 138,57	0,14
500 000	Pike Corp.	USD	8,625 %	31. ledna 2031	536 510,05	0,34
1 125 000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250 %	15. února 2032	1 158 916,39	0,74
695 000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000 %	1. srpna 2029	718 132,54	0,46
800 000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31. října 2028	876 968,80	0,56
900 000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250 %	1. dubna 2025	892 423,18	0,57
1 100 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15. února 2030	1 120 600,13	0,71
1 200 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375 %	1. listopadu 2026	1 184 956,30	0,76
825 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	1. února 2032	763 706,53	0,49
1 327 000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750 %	15. února 2031	1 215 298,22	0,77
1 700 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125 %	1. července 2030	1 543 090,12	0,98
665 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	1. listopadu 2028	695 566,10	0,44
1 435 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000 %	1. listopadu 2028	1 442 738,64	0,92
500 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	469 683,73	0,30
700 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875 %	15. listopadu 2031	646 564,83	0,41
1 075 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15. března 2030	1 071 483,33	0,68
1 105 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375 %	30. listopadu 2029	1 199 272,26	0,76
465 000	Standard Industries, Inc./NY	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	499 309,77	0,32
351 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,750 %	15. ledna 2028	343 799,99	0,22
167 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,375 %	15. července 2030	157 852,55	0,10
550 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	3,375 %	15. ledna 2031	490 308,89	0,31
129 159	Staples, Inc.	USD	12,750 %	15. ledna 2030	106 043,81	0,07
1 250 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750 %	31. prosince 2024	1 243 259,18	0,79
155 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250 %	1. dubna 2029	162 565,11	0,10
653 000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875 %	1. března 2031	695 571,02	0,44
250 000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625 %	31. října 2029	261 573,99	0,17
1 468 000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875 %	30. června 2029	1 333 269,76	0,85
510 000	Sunoco LP	USD	7,000 %	1. května 2029	533 156,50	0,34
446 000	Sunoco LP	USD	7,250 %	1. května 2032	472 411,62	0,30
400 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	1. března 2027	399 656,95	0,25
156 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,375 %	15. února 2029	157 722,98	0,10
860 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	31. prosince 2030	817 515,25	0,52
2 647 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	1. června 2029	2 554 561,86	1,63
310 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375 %	15. ledna 2030	297 581,10	0,19
850 000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2027	841 229,42	0,54
1 000 000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625 %	1. března 2030	935 372,80	0,60
800 000	Tronox, Inc.	USD	4,625 %	15. března 2029	746 816,88	0,48
1 200 000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000 %	1. března 2029	1 137 733,87	0,73

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,94 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
600 000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15. října 2028	572 256,41	0,36
541 000	Urban One, Inc.	USD	7,375 %	1. února 2028	386 319,62	0,25
974 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125 %	15. března 2029	1 003 089,95	0,64
550 000	VFH Parent LLC / Valor Co.-Issuer, Inc.	USD	7,500 %	15. června 2031	577 504,30	0,37
300 000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625 %	15. července 2029	264 826,03	0,17
903 000	Viper Energy, Inc.	USD	7,375 %	1. listopadu 2031	954 980,26	0,61
200 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15. srpna 2029	199 649,16	0,13
262 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375 %	15. března 2029	270 766,04	0,17
197 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625 %	15. března 2032	205 104,81	0,13
525 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15. června 2027	517 305,92	0,33
800 000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625 %	15. srpna 2029	751 409,89	0,48
409 000	XPO, Inc.	USD	7,125 %	1. února 2032	429 889,88	0,27
250 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875 %	14. dubna 2028	252 611,43	0,16
150 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125 %	14. dubna 2030	154 515,92	0,10
600 000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875 %	1. února 2029	554 306,52	0,35
					116 011 884,90	73,96
DLUHOPISY CELKEM					141 065 810,36	89,94

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 0,28 %				
Spojené státy americké				
10 000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	446 600,00	0,28
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			446 600,00	0,28
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			141 512 410,36	90,22
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			141 512 410,36	90,22

Termínované kontrakty – (0,03) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
20	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	4 164 843,76	7 656,26	0,01
50	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5 494 140,65	4 687,52	0,00
19	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	2 171 343,75	1 781,25	0,00
			11 830 328,16	14 125,03	0,01
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				14 125,03	0,01
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR					
(15)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	2 009 727,00	(22 265,20)	(0,02)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Termínované kontrakty – (0,03) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
(17)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	2 559 816,88	(37 945,70)	(0,02)
			4 569 543,88	(60 210,90)	(0,04)
USD					
2	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	266 187,50	(1 437,50)	(0,00)
15	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	1 774 453,13	(0,01)	(0,00)
			2 040 640,63	(1 437,51)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(61 648,41)	(0,04)

Forwardové měnové kontrakty – 0,22 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	32 743 663	USD	36 233 631	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	333 858,43	0,21
USD	10 558 945	EUR	9 410 000	Deutsche Bank AG	31. prosince 2024	17 606,37	0,01
USD	112 234	EUR	100 000	J.P. Morgan SE	31. prosince 2024	211,22	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						351 676,02	0,22
Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD	162 125	EUR	145 000	J.P. Morgan SE	31. prosince 2024	(307,81)	(0,00)
USD	3 342 504	EUR	3 001 099	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(9 065,23)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(9 373,04)	(0,00)

	Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE	141 807 189,96	90,41
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	15 043 221,51	9,59
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	156 850 411,47	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 97,61 %						
Kanada						
900 000	Manulife Financial Corp.	USD	3,703 %	16. března 2032	857 954,55	1,94
Chile						
400 000	Chile Government International Bond	USD	2,550 %	27. ledna 2032	352 600,00	0,80
550 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25. ledna 2050	421 850,00	0,95
400 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375 %	4. dubna 2027	396 375,00	0,90
500 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	6,500 %	7. listopadu 2033	537 500,00	1,21
					1 708 325,00	3,86
Dánsko						
344 000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875 %	14. září 2033	367 801,64	0,83
Francie						
2 900 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	USD	1,675 %	30. června 2027	2 763 626,26	6,24
					2 763 626,26	6,24
Německo						
1 804 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	USD	0,750 %	30. září 2030	1 524 562,47	3,44
Hongkong						
600 000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625 %	19. srpna 2030	527 064,00	1,19
Indie						
400 000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750 %	6. prosince 2027	390 125,00	0,88
200 000	REC Ltd.	USD	3,875 %	7. července 2027	195 875,00	0,44
400 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11. dubna 2028	410 875,00	0,93
					996 875,00	2,25
Indonésie						
600 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	6. června 2032	609 774,00	1,38
Irsko						
2 200 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	USD	6,253 %	16. září 2026	2 229 005,20	5,03
Japonsko						
500 000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284 %	22. září 2026	468 701,73	1,05
500 000	Norinchukin Bank/The	USD	2,080 %	22. září 2031	415 190,33	0,94
					883 892,06	1,99
Multinárodní						
1 400 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000 %	15. ledna 2033	1 414 742,00	3,19
Nizozemsko						
1 400 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	2,470 %	13. prosince 2029	1 287 048,88	2,91
600 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	1,004 %	24. září 2026	579 562,69	1,31
1 000 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	1,106 %	24. února 2027	953 440,18	2,15
1 500 000	EDP Finance BV	USD	6,300 %	11. října 2027	1 576 198,91	3,56
800 000	EDP Finance BV	USD	1,710 %	24. ledna 2028	736 274,30	1,66
2 100 000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	1. července 2026	2 047 191,47	4,62
					7 179 716,43	16,21
Jižní Korea						
1 400 000	LG Chem Ltd.	USD	3,625 %	15. dubna 2029	1 346 625,00	3,04
500 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500 %	17. ledna 2033	550 937,50	1,24
					1 897 562,50	4,28
Spojené státy americké						
100 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000 %	18. května 2032	82 774,97	0,19
150 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,950 %	15. března 2034	129 661,38	0,29
550 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,750 %	15. dubna 2035	543 022,55	1,23
800 000	Amgen, Inc.	USD	3,000 %	22. února 2029	764 022,10	1,72
430 000	Apple, Inc.	USD	3,000 %	20. června 2027	422 339,42	0,95
300 000	Arizona Public Service Co.	USD	2,650 %	15. září 2050	188 290,40	0,42
1 000 000	AvalonBay Communities, Inc.	USD	2,050 %	15. ledna 2032	859 396,61	1,94
1 900 000	Avangrid, Inc.	USD	3,800 %	1. června 2029	1 847 673,91	4,17

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 97,61 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

400 000	Boston Properties LP	USD	3,400 %	21. června 2029	374 060,29	0,84
100 000	Boston Properties LP	USD	2,550 %	1. dubna 2032	83 270,87	0,19
2 900 000	Duke Energy Progress LLC	USD	3,450 %	15. března 2029	2 824 337,49	6,38
600 000	Equinix, Inc.	USD	2,500 %	15. května 2031	529 994,14	1,20
1 300 000	Healthpeak OP LLC	USD	2,125 %	1. prosince 2028	1 189 590,39	2,69
400 000	Kilroy Realty LP	USD	2,500 %	15. listopadu 2032	320 623,31	0,72
800 000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703 %	15. dubna 2032	698 889,21	1,58
700 000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	5,850 %	15. srpna 2033	739 465,83	1,67
1 000 000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	1,960 %	27. června 2030	877 613,38	1,98
500 000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	5,783 %	16. září 2052	520 284,99	1,17
300 000	Northern States Power Co./MN	USD	2,250 %	1. dubna 2031	264 647,78	0,60
150 000	Northern States Power Co./MN	USD	3,200 %	1. dubna 2052	109 581,39	0,25
500 000	Northern States Power Co./MN	USD	4,500 %	1. června 2052	458 941,40	1,04
173 000	Northern States Power Co./MN	USD	5,400 %	15. března 2054	182 884,51	0,41
1 500 000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875 %	15. října 2049	1 071 280,88	2,42
200 000	Piedmont Operating Partnership LP	USD	3,150 %	15. srpna 2030	174 309,63	0,39
600 000	Prudential Financial, Inc.	USD	1,500 %	10. března 2026	578 844,68	1,31
450 000	Public Service Co. of Colorado	USD	4,100 %	15. června 2048	378 732,47	0,85
350 000	Public Service Co. of Colorado	USD	3,200 %	1. března 2050	250 884,25	0,57
400 000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,750 %	15. června 2049	314 582,55	0,71
200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875 %	8. února 2029	197 264,55	0,45
400 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850 %	3. září 2041	300 808,13	0,68
450 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875 %	1. března 2052	368 832,62	0,83
300 000	Xylem, Inc./NY	USD	1,950 %	30. ledna 2028	278 485,36	0,63
1 700 000	Xylem, Inc./NY	USD	2,250 %	30. ledna 2031	1 494 179,01	3,37
700 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875 %	14. dubna 2028	707 311,99	1,60
150 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,750 %	23. dubna 2030	151 348,58	0,34
					20 278 231,02	45,78

DLUHOPISY CELKEM **43 239 132,13** **97,61**

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM **43 239 132,13** **97,61**

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ **43 239 132,13** **97,61**

Termínované kontrakty – (0,04) %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
10	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	2 082 421,88	7 734,40	0,02
(9)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1 028 531,25	5 765,63	0,01
				1 053 890,63	0,03

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ **13 500,03** **0,03**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
USD					
(52)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	5 713 906,28	(20 622,27)	(0,05)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Termínované kontrakty – (0,04) % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
5	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	665 468,75	(5 607,71)	(0,01)
13	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	1 537 859,38	(3 250,00)	(0,01)
			3 510 578,15	(29 479,98)	(0,07)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(29 479,98)	(0,07)

Forwardové měnové kontrakty – 0,53 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	22 728 992	USD	25 147 732	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	235 565,85	0,53
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						235 565,85	0,53

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta USD	% ČHA
EUR	104	USD	117	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,12)	(0,00)
USD	16 828	EUR	15 161	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(104,05)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(104,17)	(0,00)

				Tržní hodnota v USD	% ČHA
INVESTICE				43 458 613,86	98,10
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA				839 829,41	1,90
ČISTÁ AKTIVA CELKEM				44 298 443,27	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 89,66 %						
Rakousko						
600 000	ams-OSRAM AG ^(a)	EUR	ZCP	5. března 2025	583 562,23	0,59
200 000	ams-OSRAM AG	EUR	2,125 %	3. listopadu 2027	160 706,41	0,16
600 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30. března 2029	619 698,57	0,62
900 000	Benteler International AG	EUR	9,375 %	15. května 2028	923 111,78	0,93
					2 287 078,99	2,30
Belgie						
600 000	Azelis Finance NV	EUR	5,750 %	15. března 2028	619 518,26	0,62
Dánsko						
500 000	Orsted AS ^(b)	EUR	5,125 %	14. března 3024	515 565,85	0,52
Finsko						
550 000	SBB Treasury OYJ	EUR	1,125 %	26. listopadu 2029	392 578,94	0,39
Francie						
600 000	Accor S.A. ^{(b),(c)}	EUR	7,250 %	Perp.	664 589,11	0,67
200 000	Alstom S.A. ^{(b),(c)}	EUR	5,868 %	Perp.	206 537,90	0,21
200 000	Altice France S.A.	EUR	11,500 %	1. února 2027	164 630,15	0,17
500 000	Altice France S.A.	EUR	3,375 %	15. ledna 2028	353 228,40	0,35
738 000	Altice France S.A.	EUR	4,125 %	15. ledna 2029	515 365,13	0,52
100 000	Altice France S.A.	EUR	4,000 %	15. července 2029	69 758,06	0,07
150 000	Altice France S.A.	EUR	4,250 %	15. října 2029	104 910,94	0,11
500 000	Atos SE	EUR	1,000 %	12. listopadu 2029	38 065,02	0,04
600 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	1. února 2028	554 467,33	0,56
810 000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15. ledna 2030	828 092,20	0,83
1 800 000	Electricite de France S.A. ^{(b),(c)}	EUR	2,625 %	Perp.	1 683 159,52	1,69
600 000	Elior Group S.A.	EUR	3,750 %	15. července 2026	592 555,82	0,59
315 000	Eutelsat S.A.	EUR	9,750 %	13. dubna 2029	324 647,78	0,33
500 000	Forvia SE	EUR	3,125 %	15. června 2026	491 003,03	0,49
800 000	Forvia SE	EUR	7,250 %	15. června 2026	827 084,90	0,83
200 000	Forvia SE	EUR	2,750 %	15. února 2027	192 000,00	0,19
775 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2027	731 590,35	0,73
250 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2029	221 983,74	0,22
600 000	Goldstory SAS	EUR	6,750 %	1. února 2030	613 135,64	0,62
500 000	iliad S.A.	EUR	5,375 %	15. února 2029	522 457,84	0,52
500 000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15. prosince 2026	496 107,56	0,50
708 736	La Financiere Atalian	EUR	8,500 %	30. června 2028	343 575,62	0,34
300 000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000 %	1. února 2029	257 418,74	0,26
151 000	Paprec Holding S.A.	EUR	6,500 %	17. listopadu 2027	159 588,70	0,16
500 000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500 %	1. července 2028	486 049,55	0,49
300 000	Picard Groupe SAS	EUR	6,375 %	1. července 2029	307 400,80	0,31
1 277 001	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15. ledna 2027	1 241 531,88	1,25
1 000 000	SNF Group SACA	EUR	2,000 %	1. února 2026	984 462,75	0,99
1 500 000	Veolia Environnement S.A. ^{(b),(c)}	EUR	2,500 %	Perp.	1 395 114,20	1,40
					15 370 512,66	15,44
Německo						
1 000 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	1. dubna 2027	944 428,27	0,95
600 000	CTEC II GmbH	EUR	5,250 %	15. února 2030	555 313,29	0,56
1 000 000	Deutsche Lufthansa AG ^(b)	EUR	4,382 %	12. srpna 2075	997 439,06	1,00
400 000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15. července 2028	411 681,44	0,41
1 000 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15. května 2028	1 050 479,63	1,06
412 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	2. května 2031	398 885,57	0,40
400 000	PCF GmbH	EUR	4,750 %	15. dubna 2029	343 319,60	0,34
300 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. října 2025	296 996,63	0,30
700 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12. října 2028	675 903,94	0,68

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,66 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
100 000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14. srpna 2029	100 340,37	0,10
1 500 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15. července 2025	1 482 376,85	1,49
500 000	TUI AG	EUR	5,000 %	16. dubna 2028	500 063,10	0,50
481 000	TUI AG	EUR	5,875 %	15. března 2029	499 946,34	0,50
400 000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000 %	21. září 2025	395 542,37	0,40
500 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. srpna 2026	508 241,51	0,51
600 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. května 2027	567 983,03	0,57
					9 728 941,00	9,77
Gibraltar						
421 000	888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750 %	15. května 2030	513 891,70	0,52
Řecko						
261 000	Alpha Services & Holdings S.A. ^{(b),(c)}	EUR	7,500 %	Perp.	261 058,18	0,26
859 000	Eurobank S.A. ^(b)	EUR	4,875 %	30. dubna 2031	896 726,64	0,90
624 000	National Bank of Greece S.A. ^(b)	EUR	5,875 %	28. června 2035	649 873,43	0,65
1 000 000	Piraeus Bank S.A. ^(b)	EUR	3,875 %	3. listopadu 2027	1 007 049,24	1,01
500 000	Piraeus Financial Holdings S.A. ^{(b),(c)}	EUR	8,750 %	Perp.	512 612,43	0,52
					3 327 319,92	3,34
Irsko						
500 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15. července 2028	555 507,55	0,56
Itálie						
750 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625 %	28. dubna 2025	745 672,19	0,75
500 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875 %	9. ledna 2026	488 927,13	0,49
750 000	Cerved Group SpA	EUR	6,000 %	15. února 2029	696 151,19	0,70
500 000	Optics Bidco SpA	EUR	2,375 %	12. října 2027	479 578,76	0,48
1 056 000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875 %	15. února 2028	1 148 433,19	1,15
331 000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18. ledna 2029	302 338,91	0,31
1 250 000	Pro-Gest SpA ^(d)	EUR	3,250 %	15. prosince 2024	367 675,98	0,37
500 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,750 %	15. dubna 2025	496 862,33	0,50
744 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875 %	15. února 2028	805 289,92	0,81
164 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625 %	18. ledna 2029	149 897,88	0,15
					5 680 827,48	5,71
Jersey, Normanské ostrovy						
177 000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,000 %	28. února 2029	176 596,31	0,18
394 000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31. července 2030	393 015,00	0,39
					569 611,31	0,57
Lucembursko						
170 000	AccorInvest Group S.A.	EUR	6,375 %	15. října 2029	176 485,47	0,18
800 000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250 %	15. ledna 2025	787 385,71	0,79
840 000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15. ledna 2028	688 319,50	0,69
600 000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750 %	15. ledna 2028	415 341,85	0,42
450 000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000 %	15. května 2027	138 073,07	0,14
900 000	Aroundtown Finance Sarl ^{(b),(c)}	EUR	7,125 %	Perp.	835 776,54	0,84
500 000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375 %	15. dubna 2027	457 502,11	0,46
368 000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500 %	15. března 2029	384 702,43	0,39
700 000	CPI Property Group S.A. ^{(b),(c)}	EUR	4,875 %	Perp.	618 667,00	0,62
500 000	CPI Property Group S.A.	EUR	7,000 %	7. května 2029	515 430,00	0,52
600 000	CPI Property Group S.A.	EUR	6,000 %	27. ledna 2032	578 250,00	0,58
895 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	1. března 2026	837 067,20	0,84
300 000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500 %	1. září 2026	226 308,86	0,23
1 050 000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625 %	15. listopadu 2028	917 290,13	0,92
400 000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. ^(b)	EUR	8,025 %	15. prosince 2050	223 965,78	0,22
400 000	SES S.A. ^(b)	EUR	5,500 %	12. září 2054	378 425,07	0,38

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,66 % (pokračování)						
Lucembursko (pokračování)						
500 000	SES S.A. ^(b)	EUR	6,000 %	12. září 2054	470 834,88	0,47
1 000 000	Summer BC Holdco B Sari	EUR	5,750 %	31. října 2026	1 000 165,49	1,00
1 727 200	Titanium 21 Bondco Sari	EUR	6,250 %	14. ledna 2031	490 157,93	0,49
					10 140 149,02	10,18
Multinárodní						
900 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	1. září 2029	763 096,14	0,76
1 000 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125 %	15. srpna 2026	864 246,03	0,87
450 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15. července 2027	346 752,47	0,35
					1 974 094,64	1,98
Nizozemsko						
431 000	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15. května 2030	442 473,67	0,44
100 000	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	8. března 2029	105 809,78	0,11
1 071 000	Dufry One BV	EUR	2,500 %	15. října 2024	1 069 956,51	1,07
1 000 000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(b),(c)}	EUR	3,750 %	Perp.	994 138,31	1,00
500 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	2. července 2029	498 537,60	0,50
300 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. července 2025	291 081,95	0,29
600 000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15. července 2026	593 552,50	0,60
750 000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15. ledna 2029	735 562,37	0,74
1 000 000	OI European Group BV	EUR	2,875 %	15. února 2025	993 678,20	1,00
1 000 000	Repsol International Finance BV ^{(b),(c)}	EUR	4,247 %	Perp.	1 001 500,93	1,01
100 000	Telefonica Europe BV ^{(b),(c)}	EUR	5,752 %	Perp.	104 744,50	0,11
1 500 000	Telefonica Europe BV ^{(b),(c)}	EUR	6,750 %	Perp.	1 653 949,68	1,66
244 000	TenneT Holding BV ^{(b),(c)}	EUR	4,625 %	Perp.	246 766,80	0,25
248 000	TenneT Holding BV ^{(b),(c)}	EUR	4,875 %	Perp.	250 973,41	0,25
1 000 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125 %	15. října 2024	996 500,00	1,00
1 000 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	9. května 2027	990 880,00	0,99
250 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15. září 2029	280 625,00	0,28
900 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15. srpna 2026	896 046,38	0,90
600 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500 %	23. října 2027	558 278,81	0,56
200 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	193 910,29	0,19
200 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23. října 2029	177 996,87	0,18
					13 076 963,56	13,13
Panama						
200 000	Carnival Corp.	EUR	5,750 %	15. ledna 2030	214 092,20	0,22
Španělsko						
1 050 000	Grifols S.A.	EUR	3,875 %	15. října 2028	973 493,09	0,98
500 000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500 %	30. dubna 2028	377 609,56	0,38
160 000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	10,375 %	30. ledna 2030	146 729,69	0,14
					1 497 832,34	1,50
Švédsko						
750 000	Heimstaden Bostad AB ^{(b),(c)}	EUR	2,625 %	Perp.	638 819,09	0,64
122 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB ^(c)	EUR	2,625 %	Perp.	58 668,26	0,06
202 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	3,000 %	14. ledna 2025	197 643,51	0,20
250 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB ^(e)	EUR	2,375 %	4. září 2026	217 271,98	0,22
500 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250 %	12. srpna 2027	408 558,54	0,41
1 000 000	Verisure Holding AB	EUR	9,250 %	15. října 2027	1 048 750,00	1,05

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 89,66 % (pokračování)

Švédsko (pokračování)

780 000	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31. května 2028	784 926,07	0,79
					3 354 637,45	3,37

Švýcarsko

1 000 000	UBS Group AG ^{(b),(c)}	USD	3,875 %	Perp.	851 083,89	0,86
-----------	---------------------------------	-----	---------	-------	------------	------

Spojené království

826 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30. listopadu 2028	801 531,34	0,80
500 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16. února 2026	583 239,05	0,59
1 100 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14. května 2030	1 308 166,02	1,31
500 000	Carnival PLC	EUR	1,000 %	28. října 2029	433 834,57	0,44
500 000	EC Finance PLC	EUR	3,000 %	15. října 2026	485 099,85	0,49
590 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30. listopadu 2028	652 317,29	0,65
292 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15. prosince 2027	377 066,10	0,38
400 000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750 %	15. července 2026	399 000,00	0,40
457 000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26. ledna 2028	439 131,64	0,44
300 000	Ocado Group PLC	GBP	10,500 %	8. srpna 2029	356 279,59	0,36
997 000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27. března 2030	1 201 478,69	1,21
800 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	10,750 %	31. července 2029	993 982,62	1,00
600 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	2. května 2029	626 424,35	0,63
1 000 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31. ledna 2031	924 024,54	0,93
1 000 000	Vodafone Group PLC ^(b)	EUR	6,500 %	30. srpna 2084	1 100 344,28	1,10
600 000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30. června 2027	522 470,09	0,52
					11 204 390,02	11,25

Spojené státy americké

900 000	Chemours Co./The	EUR	4,000 %	15. května 2026	892 870,75	0,90
500 000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15. dubna 2026	499 395,92	0,50
156 000	Coty, Inc.	EUR	4,500 %	15. května 2027	158 906,06	0,16
600 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993 %	15. října 2026	512 635,67	0,52
2 750 000	Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15. března 2029	2 471 545,18	2,48
750 000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625 %	15. listopadu 2028	803 563,94	0,81
1 000 000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250 %	1. dubna 2025	888 473,91	0,89
701 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	1. listopadu 2026	696 223,46	0,70
500 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125 %	20. listopadu 2026	469 593,09	0,47
					7 393 207,98	7,43

DLUHOPISY CELKEM

89 821 426,30 89,66

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Kmenové akcie – 0,53 %

Francie

9 165	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	27 495,00	0,03
-------	--------------------------------	-----	-----------	------

Spojené království

12 000	Mataian Finance PLC	GBP	84 732,02	0,08
--------	---------------------	-----	-----------	------

Spojené státy americké

10 500	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	420 169,35	0,42
--------	-----------------------	-----	------------	------

KMENOVÉ AKCIE CELKEM

532 396,37 0,53

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 1,88 %

Německo

723 591	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15. května 2026	732 988,83	0,74
---------	------------------	-----	---------	-----------------	------------	------

Lucembursko

2 255	Vivion Investments Sarl	EUR	8,000 %	31. srpna 2028	2 188,96	0,00
841 871	Vivion Investments Sarl	EUR	8,000 %	28. února 2029	815 791,43	0,82
					817 980,39	0,82

Španělsko

327 331	Grifols S.A.	EUR	1,625 %	15. února 2025	322 584,49	0,32
---------	--------------	-----	---------	----------------	------------	------

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

1 873 553,71 1,88

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Warranty – 0,00 %

Francie

873 053	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR		27. dubna 2029	873,05	0,00
---------	--------------------------------	-----	--	----------------	--------	------

WARRANTY CELKEM

873,05 0,00

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM
REGULOVANÉM TRHU CELKEM

91 674 627,89 92,07

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Jiné převoditelné cenné papíry

Dluhopisy – 0,00 %

Chorvatsko

983 000	Agrokor Bond Convertible ^{(a),(f)}	EUR	ZCP	1. dubna 2030	0,01	0,00
---------	---	-----	-----	---------------	------	------

Lucembursko

188 677	Helix Holdco S.A.	EUR	10,000 %	19. dubna 2026	566,03	0,00
---------	-------------------	-----	----------	----------------	--------	------

DLUHOPISY CELKEM

566,04 0,00

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Jiné převoditelné cenné papíry

Kmenové akcie – 0,34 %

Chorvatsko

245 984	Fortenova Equity	EUR		332 078,40	0,34
---------	------------------	-----	--	------------	------

KMENOVÉ AKCIE CELKEM

332 078,40 0,34

JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM

332 644,44 0,34

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

92 007 272,33 92,41

Termínované kontrakty – 0,02 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	---------------------------	------------------------	-------

EUR

12	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	1 619 040,00	19 560,00	0,02
----	------------------------------	------	--------------	-----------	------

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ

19 560,00 0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Forwardové měnové kontrakty – (0,03) %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
GBP	2 986 000	EUR	3 558 931	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	15 473,60	0,02
EUR	100 267	USD	111 218	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	679,01	0,00
USD	2 828	EUR	2 523	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	9,06	0,00
EUR	1 295	CHF	1 214	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4,13	0,00
CHF	112	USD	133	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,47	0,00
CHF	106	GBP	93	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,20	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						16 166,47	0,02

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
CHF	7	JPY	1 211	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,08)	(0,00)
USD	32	JPY	4 572	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(0,42)	(0,00)
EUR	1 616	JPY	259 582	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(12,45)	(0,00)
EUR	13 607	USD	15 238	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(37,54)	(0,00)
CHF	4 309	GBP	3 878	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(75,07)	(0,00)
CHF	35 123	EUR	37 473	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(122,00)	(0,00)
USD	16 781	GBP	12 766	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(306,35)	(0,00)
USD	312 711	EUR	282 102	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2 090,62)	(0,00)
EUR	4 397 818	USD	4 935 000	Morgan Stanley Europe SE	31. prosince 2024	(7 539,55)	(0,01)
EUR	2 786 544	GBP	2 349 850	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(35 797,22)	(0,04)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(45 981,30)	(0,05)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	91 997 017,50	92,40
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	7 571 256,14	7,60
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	99 568 273,64	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	0,42
Spotřebitelské necyklické	0,37
Finance	0,08
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	0,87

- (a) Cenný papír s nulovým kupónem.
- (b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.
- (c) Cenný papír je časově neomezený.
- (d) Nezaplacený cenný papír.
- (e) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.
- (f) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 57,98 %						
Austrálie						
116 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	EUR	4,266 %	4. června 2034	118 976,14	0,03
241 000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386 %	18. března 2030	243 118,12	0,07
1 000 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16. května 2029	932 163,80	0,26
274 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	EUR	0,766 %	13. května 2031	261 970,06	0,08
					1 556 228,12	0,44
Rakousko						
250 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30. března 2029	258 207,74	0,07
300 000	Benteler International AG	EUR	9,375 %	15. května 2028	307 703,93	0,09
500 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100 %	16. listopadu 2028	460 717,34	0,13
300 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,250 %	30. května 2030	315 941,00	0,09
300 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000 %	10. června 2030	293 283,38	0,08
100 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625 %	8. září 2031	96 354,31	0,03
100 000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875 %	15. listopadu 2032	92 127,02	0,03
600 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23. května 2029	617 111,54	0,17
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400 %	23. května 2034	392 215,60	0,11
400 000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20. října 2040	251 662,25	0,07
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23. května 2049	320 186,81	0,09
70 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20. září 2117	55 052,64	0,01
					3 460 563,56	0,97
Belgie						
344 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875 %	2. dubna 2032	341 061,02	0,09
400 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17. března 2036	376 947,02	0,10
300 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,250 %	28. listopadu 2029	312 843,83	0,09
300 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	19. dubna 2030	314 748,83	0,09
400 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625 %	7. prosince 2031	377 423,82	0,11
400 000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750 %	17. dubna 2035	415 369,18	0,12
500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. června 2028	475 074,35	0,13
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22. června 2030	264 014,05	0,07
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,350 %	22. června 2032	253 600,74	0,07
500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22. dubna 2033	450 289,76	0,13
350 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22. dubna 2039	338 006,07	0,09
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,450 %	22. června 2043	309 656,02	0,09
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22. června 2050	144 129,51	0,04
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. června 2053	128 153,47	0,04
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22. června 2057	155 219,61	0,04
140 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22. června 2071	59 574,26	0,02
					4 716 111,54	1,32
Kanada						
66 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000 %	30. září 2028	55 010,99	0,02
40 000	Garda World Security Corp.	USD	8,250 %	1. srpna 2032	36 715,44	0,01
312 000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750 %	15. ledna 2031	293 339,14	0,08
100 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750 %	7. prosince 2026	97 807,51	0,03
238 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000 %	15. února 2029	221 781,17	0,06
					704 654,25	0,20
Česká republika						
100 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,943 %	29. června 2027	103 500,00	0,03
100 000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8. března 2028	104 015,00	0,03
					207 515,00	0,06
Dánsko						
500 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875 %	1. července 2029	453 955,90	0,13

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Dánsko (pokračování)						
120 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	9. března 2030	105 343,92	0,03
					559 299,82	0,16
Finsko						
100 000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. ledna 2029	88 754,60	0,02
400 000	Finland Government Bond	EUR	1,125 %	15. dubna 2034	349 786,80	0,10
400 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. dubna 2043	261 564,24	0,07
300 000	Metso OYJ	EUR	0,875 %	26. května 2028	276 757,68	0,08
500 000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625 %	9. června 2030	491 820,76	0,14
150 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	2. prosince 2030	126 992,87	0,04
150 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	145 543,02	0,04
					1 741 219,97	0,49
Francie						
100 000	Altice France S.A.	EUR	4,125 %	15. ledna 2029	69 832,67	0,02
300 000	AXA S.A. ^{(a),(c)}	EUR	6,375 %	Perp.	313 555,71	0,09
300 000	Ayvens S.A.	EUR	4,875 %	6. října 2028	317 555,40	0,09
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. července 2028	180 048,48	0,05
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	313 718,13	0,09
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	105 647,09	0,03
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750 %	10. listopadu 2031	215 153,49	0,06
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. listopadu 2031	166 333,84	0,05
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125 %	13. ledna 2033	107 533,58	0,03
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1. února 2033	310 543,11	0,09
200 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19. července 2027	202 055,43	0,06
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,125 %	23. ledna 2027	197 226,37	0,06
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250 %	13. dubna 2027	191 522,53	0,05
500 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. února 2028	470 297,49	0,13
300 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. ledna 2030	266 079,38	0,07
900 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,875 %	11. července 2030	801 034,45	0,22
200 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,375 %	20. listopadu 2030	196 917,36	0,05
700 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	15. ledna 2032	659 953,34	0,18
100 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,500 %	31. března 2032	96 990,00	0,03
100 000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	26. září 2032	105 939,47	0,03
300 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. července 2028	312 758,69	0,09
1 300 000	Carrefour S.A.	EUR	2,625 %	15. prosince 2027	1 288 230,71	0,36
200 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	5. června 2030	196 971,82	0,06
500 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	522 618,47	0,15
100 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	15. dubna 2036	101 803,12	0,03
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	7. května 2027	95 119,07	0,03
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A. ^(a)	EUR	4,810 %	15. května 2035	103 138,85	0,03
200 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21. března 2030	201 461,89	0,06
300 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30. října 2026	292 824,17	0,08
300 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30. dubna 2030	282 409,03	0,08
600 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2027	566 392,53	0,16
1 400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2026	1 359 991,23	0,38
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. května 2027	966 911,01	0,27
1 800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. února 2028	1 707 106,28	0,48
1 400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. února 2029	1 416 950,18	0,40
1 680 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2031	1 570 194,48	0,44
1 400 000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. května 2032	1 143 072,71	0,32
1 300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. května 2033	1 320 571,29	0,37
1 200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. června 2039	1 001 881,25	0,28
700 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25. května 2043	618 954,97	0,17
1 100 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. června 2049	1 022 786,79	0,29

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)

Francie (pokračování)

400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. května 2054	361 232,28	0,10
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2060	437 887,20	0,12
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2072	109 306,48	0,03
200 000	Imerys S.A.	EUR	1,000 %	15. července 2031	167 741,61	0,05
300 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	306 945,50	0,09
200 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	198 619,98	0,06
200 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 2033	207 516,15	0,06
700 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20. března 2028	669 601,63	0,19
1 000 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	7. dubna 2032	909 084,35	0,25
379 000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500 %	1. července 2028	368 425,56	0,10
300 000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875 %	1. července 2026	297 846,99	0,08
200 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. září 2028	212 445,32	0,06
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. září 2030	87 926,99	0,02
200 000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750 %	10. dubna 2026	195 439,50	0,05
190 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	14. června 2028	198 829,47	0,06
151 000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875 %	2. října 2029	158 914,70	0,04
200 000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	205 534,92	0,06
100 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. června 2033	107 712,35	0,03
800 000	TotalEnergies SE ^{(a),(c)}	EUR	2,125 %	Perp.	684 974,86	0,19
100 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0,875 %	29. března 2032	82 915,20	0,02
					27 348 986,90	7,67

Německo

300 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	1. dubna 2027	283 328,48	0,08
200 000	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252 %	5. července 2052	205 001,31	0,06
100 000	Allianz SE ^(a)	EUR	5,824 %	25. července 2053	112 934,52	0,03
200 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22. září 2032	208 985,73	0,06
1 400 000	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	10. října 2025	1 367 773,64	0,38
1 000 000	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	10. dubna 2026	969 128,25	0,27
300 000	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	16. dubna 2027	285 821,51	0,08
1 000 000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15. října 2027	983 329,45	0,27
800 000	Bundesobligation	EUR	2,100 %	12. dubna 2029	805 671,20	0,23
1 257 480	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15. srpna 2025	1 241 495,35	0,35
2 170 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2028	2 075 408,68	0,58
1 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. srpna 2030	895 921,86	0,25
800 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. února 2031	709 135,36	0,20
700 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. srpna 2031	613 771,18	0,17
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15. února 2033	510 678,37	0,14
1 210 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4. ledna 2037	1 429 751,09	0,40
1 170 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	4. července 2042	1 305 223,69	0,37
1 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. srpna 2050	538 145,03	0,15
69 865	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. srpna 2053	60 579,99	0,02
100 000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250 %	25. března 2029	106 519,72	0,03
100 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25. března 2044	102 702,25	0,03
600 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125 %	9. října 2039	535 556,91	0,15
400 000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750 %	8. října 2040	361 847,26	0,10
400 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15. května 2028	420 191,85	0,12
103 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	2. května 2031	99 721,39	0,03
300 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16. července 2028	276 057,57	0,08
300 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,875 %	5. července 2031	263 016,25	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Německo (pokračování)						
600 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375 %	12. prosince 2074	598 964,52	0,17
500 000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9. září 2080	481 398,08	0,13
200 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	4,250 %	26. května 2044	203 872,00	0,06
800 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26. května 2049	792 305,54	0,22
200 000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	5. července 2025	197 341,99	0,05
300 000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	2. června 2030	308 193,25	0,09
400 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	2. června 2035	412 837,96	0,12
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. června 2026	307 507,71	0,09
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. září 2027	312 786,23	0,09
158 000	Symrise AG	EUR	1,375 %	1. července 2027	151 275,93	0,04
500 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15. července 2025	494 125,62	0,14
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	373 771,30	0,10
200 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14. září 2029	174 931,02	0,05
300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	262 053,83	0,07
200 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1. září 2032	160 701,87	0,04
200 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10. dubna 2034	205 507,48	0,06
					22 205 272,22	6,22
Maďarsko						
100 000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125 %	5. října 2027	103 939,00	0,03
Island						
100 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21. listopadu 2028	104 096,68	0,03
112 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. března 2027	119 264,23	0,03
					223 360,91	0,06
Irsko						
158 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	150 016,16	0,04
200 000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250 %	4. dubna 2028	196 167,72	0,06
152 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375 %	10. května 2027	146 000,41	0,04
237 000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4. července 2031	257 144,03	0,07
447 000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6. května 2033	367 967,19	0,10
100 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18. března 2031	94 723,93	0,03
400 000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15. května 2033	367 501,32	0,10
100 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. října 2043	103 318,05	0,03
200 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. května 2050	152 711,32	0,04
200 000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15. září 2026	193 446,00	0,05
30 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30. září 2032	27 146,87	0,01
100 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	99 654,99	0,03
100 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. září 2027	96 022,91	0,03
					2 251 820,90	0,63
Itálie						
250 000	Cerved Group SpA	EUR	6,000 %	15. února 2029	232 050,40	0,07
300 000	Enel SpA ^{(a),(c)}	EUR	3,500 %	Perp.	298 735,30	0,08
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16. března 2028	279 002,94	0,08
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20. března 2028	288 545,12	0,08
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	217 003,57	0,06
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. srpna 2031	221 094,08	0,06
700 000	Italgas SpA	EUR	0,875 %	24. dubna 2030	622 849,26	0,18
234 000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875 %	15. února 2028	254 482,35	0,07
400 000	Pro-Gest SpA ^(d)	EUR	3,250 %	15. prosince 2024	117 656,31	0,03
166 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875 %	15. února 2028	179 674,90	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Itálie (pokračování)						
400 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17. ledna 2031	406 526,97	0,11
					3 117 621,20	0,87
Japonsko						
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	1 183 167,66	0,33
200 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	199 548,96	0,06
					1 382 716,62	0,39
Libérie						
150 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375 %	15. července 2027	135 463,61	0,04
236 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500 %	1. dubna 2028	214 115,51	0,06
					349 579,12	0,10
Lucembursko						
500 000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250 %	15. ledna 2025	492 116,07	0,14
300 000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15. ledna 2028	245 828,39	0,07
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. ledna 2028	92 210,79	0,03
100 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. října 2029	88 287,39	0,02
250 000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500 %	15. března 2029	261 346,76	0,07
1 000 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18. září 2031	861 791,84	0,24
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. září 2049	141 222,10	0,04
100 000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. ledna 2028	89 374,79	0,03
100 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750 %	24. dubna 2028	96 634,85	0,03
315 000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500 %	23. dubna 2031	263 849,70	0,07
121 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2. dubna 2032	114 376,27	0,03
400 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	1. března 2026	374 108,24	0,10
400 000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625 %	15. listopadu 2028	349 443,86	0,10
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375 %	15. října 2040	726 718,86	0,20
337 000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	1,500 %	29. března 2035	292 371,54	0,08
115 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22. září 2031	94 519,35	0,03
500 000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750 %	31. října 2026	500 082,75	0,14
					5 084 283,55	1,42
Multinárodní						
600 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500 %	15. května 2027	540 051,65	0,15
Nizozemsko						
200 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15. ledna 2032	206 218,68	0,06
200 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500 %	21. září 2033	212 056,65	0,06
300 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. října 2028	271 910,64	0,08
400 000	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	1,625 %	Perp.	392 923,58	0,11
200 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	6. října 2029	175 927,51	0,05
500 000	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	0,625 %	21. listopadu 2029	446 271,40	0,13
214 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	221 578,17	0,06
100 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	85 275,60	0,02
219 000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750 %	28. dubna 2031	184 959,22	0,05
358 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15. července 2031	293 109,58	0,08
165 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. června 2032	138 926,58	0,04
300 000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500 %	31. července 2029	282 842,60	0,08
400 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 2033	469 217,92	0,13
600 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13. října 2025	592 381,03	0,17
400 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11. března 2030	414 667,20	0,12
634 000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(c)}	EUR	2,600 %	Perp.	625 006,23	0,18
1 000 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17. června 2036	737 633,75	0,21
200 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6. září 2029	164 531,60	0,05
200 000	Heineken NV	EUR	1,750 %	7. května 2040	156 485,20	0,04

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Nizozemsko (pokračování)						
600 000	Iberdrola International BV ^{(a),(c)}	EUR	2,250 %	Perp.	558 050,78	0,16
200 000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	2. října 2026	205 589,74	0,06
200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,875 %	12. srpna 2029	205 122,39	0,06
200 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	193 840,37	0,05
300 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,875 %	29. listopadu 2030	266 836,55	0,07
500 000	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	26. května 2031	489 360,07	0,14
400 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750 %	2. dubna 2027	390 620,86	0,11
667 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,375 %	18. března 2030	585 388,77	0,16
200 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16. února 2036	204 571,38	0,06
400 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. července 2026	388 984,22	0,11
400 000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. ledna 2029	365 853,78	0,10
300 000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. července 2030	264 915,81	0,07
300 000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. července 2031	258 254,35	0,07
200 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. července 2033	202 232,24	0,06
300 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	220 098,55	0,06
300 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250 %	15. ledna 2044	325 461,88	0,09
400 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15. ledna 2054	345 609,50	0,10
100 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16. listopadu 2028	109 659,66	0,03
100 000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	111 014,71	0,03
300 000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15. července 2026	296 776,25	0,08
250 000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15. ledna 2029	245 187,46	0,07
249 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20. března 2033	252 199,15	0,07
300 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22. února 2037	301 926,13	0,08
350 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11. května 2027	345 157,16	0,10
180 000	Stellantis NV	EUR	4,500 %	7. července 2028	186 918,97	0,05
210 000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19. září 2030	207 625,82	0,06
295 000	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19. března 2036	283 986,73	0,08
190 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	13. ledna 2028	193 258,57	0,05
400 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15. srpna 2026	398 242,84	0,11
400 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23. října 2029	355 993,75	0,10
200 000	Ziggo BV	EUR	2,875 %	15. ledna 2030	184 548,71	0,05
					15 015 210,29	4,21
Nový Zéland						
500 000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	8. září 2028	451 643,92	0,12
100 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14. prosince 2026	95 033,43	0,03
					546 677,35	0,15
Norsko						
279 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625 %	16. února 2027	281 565,87	0,08
264 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. července 2028	275 174,58	0,08
349 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. března 2029	361 962,98	0,10
275 000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	28. února 2033	284 501,73	0,08
100 000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. dubna 2025	98 687,14	0,03
400 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12. března 2029	411 160,03	0,11
200 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375 %	14. listopadu 2029	203 335,68	0,06
					1 916 388,01	0,54
Panama						
550 000	Carnival Corp.	USD	4,000 %	1. srpna 2028	474 417,81	0,13
Portugalsko						
600 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	591 229,15	0,17
Slovensko						
100 000	Slovenska Sporitelna AS ^(a)	EUR	5,375 %	4. října 2028	104 591,00	0,03
Španělsko						
100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125 %	24. března 2027	96 149,72	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Španělsko (pokračování)						
300 000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	318 509,89	0,09
400 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500 %	9. ledna 2028	405 116,26	0,11
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. února 2028	91 521,48	0,03
300 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18. října 2031	325 502,25	0,09
100 000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	106 532,76	0,03
700 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	27. března 2026	683 458,94	0,19
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	19. července 2029	212 756,67	0,06
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375 %	14. listopadu 2030	219 126,28	0,06
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9. února 2032	207 122,35	0,06
300 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250 %	23. února 2033	322 604,13	0,09
200 000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. května 2034	217 438,91	0,06
700 000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750 %	23. října 2030	639 382,87	0,18
250 000	Grifols S.A.	EUR	3,875 %	15. října 2028	231 784,07	0,06
345 000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000 %	18. září 2027	342 514,77	0,10
300 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. listopadu 2026	285 633,47	0,08
300 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17. ledna 2029	309 012,07	0,09
1 200 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13. dubna 2026	1 176 864,43	0,33
					6 191 031,32	1,74
Švédsko						
200 000	Molnlycke Holding AB	EUR	0,875 %	5. září 2029	178 780,78	0,05
100 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29. května 2030	103 320,64	0,03
300 000	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31. května 2028	301 894,64	0,08
					583 996,06	0,16
Švýcarsko						
500 000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31. března 2026	479 709,12	0,13
320 000	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31. března 2031	272 204,09	0,07
300 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,625 %	17. března 2028	310 835,62	0,09
500 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	3,125 %	15. června 2030	498 708,67	0,14
300 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,375 %	11. ledna 2031	315 502,20	0,09
200 000	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,125 %	9. června 2033	208 452,74	0,06
					2 085 412,44	0,58
Spojené království						
100 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500 %	15. září 2028	104 402,00	0,03
300 000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	4. prosince 2045	298 316,16	0,08
240 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262 %	29. ledna 2034	265 388,88	0,07
100 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,347 %	8. května 2035	103 945,55	0,03
100 000	Barclays PLC ^(a)	EUR	4,973 %	31. května 2036	104 282,89	0,03
350 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30. listopadu 2028	339 631,92	0,10
400 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14. května 2030	475 696,73	0,13
479 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	495 587,47	0,14
156 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6. února 2031	157 562,96	0,04
250 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30. listopadu 2028	276 405,63	0,08
500 000	International Game Technology PLC	USD	5,250 %	15. ledna 2029	446 115,83	0,13
100 000	Lloyds Banking Group PLC ^(a)	EUR	3,875 %	14. května 2032	102 993,44	0,03
400 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	410 420,33	0,11
491 000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780 %	26. února 2030	442 689,88	0,12
108 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24. září 2032	108 268,28	0,03
300 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	5. září 2031	314 482,76	0,09
275 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	10,750 %	31. července 2029	341 681,53	0,10
250 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	2. května 2029	261 010,15	0,07
1 000 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375 %	27. července 2029	880 323,29	0,25
139 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12. září 2033	141 988,60	0,04

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Spojené království (pokračování)						
300 000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30. června 2027	261 235,05	0,07
					6 332 429,33	1,77
Spojené státy americké						
275 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250 %	15. února 2029	233 091,00	0,07
60 000	AdaptHealth LLC	USD	6,125 %	1. srpna 2028	53 796,42	0,01
500 000	ADT Security Corp./The	USD	4,125 %	1. srpna 2029	427 874,15	0,12
351 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250 %	15. února 2026	318 330,44	0,09
27 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	7,500 %	1. října 2029	24 554,28	0,01
500 000	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	0,800 %	5. května 2032	423 708,36	0,12
400 000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15. února 2030	352 525,84	0,10
70 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer	USD	7,375 %	1. října 2032	63 732,54	0,02
62 000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250 %	15. ledna 2029	57 205,61	0,02
60 000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250 %	1. srpna 2032	56 095,49	0,02
750 000	Amsted Industries, Inc.	USD	4,625 %	15. května 2030	642 780,76	0,18
300 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15. srpna 2028	246 566,34	0,07
206 000	Antero Resources Corp.	USD	7,625 %	1. února 2029	190 351,48	0,05
300 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250 %	1. dubna 2028	270 067,43	0,08
25 000	Arcosa, Inc.	USD	6,875 %	15. srpna 2032	23 441,42	0,01
200 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	171 002,86	0,05
200 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15. února 2032	169 836,74	0,05
700 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	5. září 2026	687 178,63	0,19
505 000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19. května 2028	482 728,65	0,14
40 000	Avient Corp.	USD	6,250 %	1. listopadu 2031	36 802,54	0,01
35 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	8,250 %	15. ledna 2030	32 137,20	0,01
400 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15. února 2029	335 246,56	0,09
500 000	Ball Corp.	USD	2,875 %	15. srpna 2030	398 590,45	0,11
700 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,776 %	4. května 2027	687 354,53	0,19
300 000	Bank of America Corp. ^(a)	EUR	1,381 %	9. května 2030	278 301,99	0,08
70 000	BMW US Capital LLC	EUR	1,000 %	20. dubna 2027	67 028,07	0,02
500 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	2. února 2034	498 201,34	0,14
641 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250 %	1. února 2032	530 686,71	0,15
178 000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	4,625 %	15. října 2029	151 772,93	0,04
322 000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6,500 %	15. února 2032	298 418,04	0,08
471 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	404 652,63	0,11
1 575 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	1. března 2030	1 296 551,96	0,36
210 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777 %	19. července 2026	215 066,96	0,06
600 000	Chemours Co./The	USD	5,375 %	15. května 2027	526 210,77	0,15
275 000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750 %	15. dubna 2029	251 096,41	0,07
200 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000 %	15. ledna 2029	173 910,66	0,05
350 000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2028	308 321,78	0,09
600 000	Citigroup, Inc. ^(a)	EUR	0,500 %	8. října 2027	571 716,73	0,16
637 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875 %	1. července 2028	547 100,26	0,15
100 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15. března 2028	87 942,94	0,02
380 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15. února 2031	311 720,97	0,09
100 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7,000 %	15. března 2032	90 599,01	0,03
500 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	9. března 2027	482 144,09	0,14

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
147 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15. května 2032	139 288,03	0,04
400 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	1. dubna 2030	361 622,04	0,10
550 000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250 %	15. dubna 2027	490 232,36	0,14
44 000	DaVita, Inc.	USD	6,875 %	1. září 2032	40 731,79	0,01
700 000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125 %	14. září 2051	430 054,68	0,12
500 000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000 %	15. října 2029	479 279,22	0,13
444 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16. června 2028	408 409,51	0,11
538 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625 %	15. ledna 2029	460 098,36	0,13
25 000	Fiesta Purchaser, Inc.	USD	9,625 %	15. září 2032	23 236,58	0,01
575 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	1. května 2028	510 746,67	0,14
200 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7,250 %	1. října 2029	181 548,41	0,05
195 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500 %	15. dubna 2032	179 878,89	0,05
20 000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375 %	15. ledna 2030	18 214,67	0,00
57 000	HAH Group Holding Co. LLC	USD	9,750 %	1. října 2031	51 567,42	0,01
200 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375 %	15. června 2026	173 639,76	0,05
47 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000 %	15. června 2027	44 632,72	0,01
300 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750 %	15. září 2030	242 058,45	0,07
775 000	HB Fuller Co.	USD	4,250 %	15. října 2028	666 008,77	0,19
150 000	Hertz Corp./The	USD	12,625 %	15. července 2029	146 596,57	0,04
400 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,000 %	1. května 2031	335 126,17	0,09
265 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625 %	15. ledna 2032	240 564,90	0,07
550 000	Hologic, Inc.	USD	4,625 %	1. února 2028	483 741,97	0,14
325 000	HUB International Ltd.	USD	7,250 %	15. června 2030	303 603,56	0,08
600 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250 %	15. srpna 2027	366 476,53	0,10
225 000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15. května 2029	196 747,74	0,06
488 000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000 %	15. června 2031	399 806,75	0,11
700 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250 %	29. ledna 2027	677 575,33	0,19
500 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	487 502,70	0,14
800 000	IQVIA, Inc.	USD	5,000 %	15. května 2027	712 377,90	0,20
86 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7,125 %	30. dubna 2031	81 663,69	0,02
500 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	1,638 %	18. května 2028	484 213,85	0,14
400 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	1,963 %	23. března 2030	381 489,34	0,11
500 000	JPMorgan Chase & Co. ^(a)	EUR	4,457 %	13. listopadu 2031	534 773,70	0,15
120 000	LABL, Inc.	USD	8,625 %	1. října 2031	106 889,01	0,03
700 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250 %	1. října 2025	625 801,99	0,18
55 000	Lightning Power LLC	USD	7,250 %	15. srpna 2032	51 744,62	0,01
301 000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000 %	15. března 2029	257 968,43	0,07
150 000	Madison IAQ LLC	USD	5,875 %	30. června 2029	130 956,50	0,04
467 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. ledna 2030	483 848,47	0,14
175 000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,625 %	15. února 2029	156 766,89	0,04
400 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875 %	15. dubna 2027	370 649,18	0,10
255 000	McAfee Corp.	USD	7,375 %	15. února 2030	222 933,61	0,06
287 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	7. prosince 2031	298 928,09	0,08
485 000	MGM Resorts International	USD	5,750 %	15. června 2025	436 620,15	0,12
200 000	MGM Resorts International	USD	5,500 %	15. dubna 2027	179 751,06	0,05
70 000	MGM Resorts International	USD	6,125 %	15. září 2029	63 604,75	0,02
100 000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13. června 2025	98 140,07	0,03
1 300 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406 %	29. října 2027	1 234 300,46	0,35
200 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495 %	26. října 2029	180 463,57	0,05
244 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790 %	21. března 2030	250 390,47	0,07

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 57,98 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
210 000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955 %	21. března 2035	216 050,73	0,06
500 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	520 448,97	0,15
400 000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625 %	15. července 2027	355 072,60	0,10
97 000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250 %	15. ledna 2029	91 612,19	0,03
39 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125 %	15. února 2029	35 831,20	0,01
54 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375 %	15. února 2032	49 866,32	0,01
65 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15. dubna 2030	60 096,81	0,02
325 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250 %	1. října 2028	277 945,20	0,08
500 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15. března 2026	457 696,83	0,13
90 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875 %	15. března 2030	84 343,92	0,02
800 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	USD	6,625 %	13. května 2027	720 436,96	0,20
300 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000 %	15. října 2027	258 689,96	0,07
250 000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125 %	1. června 2031	234 845,73	0,07
900 000	PepsiCo, Inc.	EUR	1,125 %	18. března 2031	813 554,99	0,23
300 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	214 896,81	0,06
62 000	Phinia, Inc.	USD	6,750 %	15. dubna 2029	57 450,53	0,02
35 000	Phinia, Inc.	USD	6,625 %	15. října 2032	31 627,79	0,01
287 000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250 %	15. února 2032	264 909,68	0,07
75 000	Post Holdings, Inc.	USD	6,375 %	1. března 2033	68 323,09	0,02
60 000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9,375 %	1. září 2029	55 401,85	0,02
500 000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31. října 2028	491 111,97	0,14
212 000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375 %	30. dubna 2029	182 078,96	0,05
5 000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250 %	1. dubna 2025	4 442,37	0,00
225 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15. února 2030	205 379,38	0,06
240 000	Range Resources Corp.	USD	8,250 %	15. ledna 2029	222 609,26	0,06
300 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27. července 2030	283 718,47	0,08
250 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	1. listopadu 2026	248 296,53	0,07
250 000	Scotts Miracle-Gro Co./The	USD	4,375 %	1. února 2032	207 361,87	0,06
17 000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250 %	15. února 2031	16 131,94	0,00
550 000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4,375 %	15. února 2030	471 271,99	0,13
230 000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750 %	15. února 2031	188 736,60	0,05
425 000	Service Corp. International/US	USD	4,000 %	15. května 2031	352 270,32	0,10
10 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	6,750 %	15. srpna 2032	9 362,52	0,00
450 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125 %	1. července 2030	365 991,69	0,10
70 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	1. listopadu 2028	65 604,12	0,02
300 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	252 506,82	0,07
350 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15. března 2030	312 580,12	0,09
283 000	Standard Industries, Inc./NY	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	272 282,61	0,08
168 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,750 %	15. ledna 2028	147 443,07	0,04
36 024	Staples, Inc.	USD	12,750 %	15. ledna 2030	26 501,40	0,01
177 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250 %	1. dubna 2029	166 335,61	0,05
143 000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875 %	1. března 2031	136 483,67	0,04
150 000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625 %	31. října 2029	140 624,87	0,04
450 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	1. listopadu 2027	402 013,66	0,11
300 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	1. června 2029	259 417,99	0,07
1 700 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24. července 2029	1 645 557,26	0,46
325 000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2027	288 200,83	0,08

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 57,98 % 1 (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

300 000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625 %	1. března 2030	251 433,04	0,07
542 000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000 %	1. března 2029	460 442,16	0,13
600 000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250 %	15. ledna 2030	537 987,87	0,15
6 684 300	United States Treasury Note/Bond	USD	2,875 %	30. listopadu 2025	5 919 295,24	1,66
7 240 800	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125 %	31. května 2026	6 321 882,83	1,77
6 250 000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,375 %	15. května 2027	5 429 916,79	1,52
4 200 000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,625 %	30. listopadu 2027	3 433 397,92	0,96
5 800 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250 %	31. května 2028	4 783 177,86	1,34
4 140 000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,375 %	15. května 2029	3 520 268,20	0,99
2 900 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,750 %	15. listopadu 2029	2 380 626,72	0,67
2 800 000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,625 %	15. května 2030	2 130 364,91	0,60
2 400 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,625 %	15. května 2031	1 896 084,40	0,53
1 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250 %	15. srpna 2031	765 254,69	0,21
1 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,875 %	15. února 2032	791 295,19	0,22
1 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,750 %	15. srpna 2032	837 496,08	0,23
1 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,500 %	15. února 2033	880 616,91	0,25
1 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875 %	15. srpna 2033	903 437,35	0,25
1 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,500 %	15. listopadu 2033	946 418,17	0,27
1 900 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375 %	15. února 2038	1 792 874,42	0,50
1 700 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375 %	15. května 2041	1 588 680,51	0,45
2 000 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875 %	15. května 2043	1 725 673,13	0,48
3 360 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,000 %	15. května 2047	2 463 061,69	0,69
3 800 000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250 %	15. května 2050	1 822 134,98	0,51
2 600 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,625 %	15. května 2053	2 120 704,72	0,59
375 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125 %	1. června 2028	350 286,73	0,10
15 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	7,000 %	15. ledna 2030	13 793,38	0,00
1 200 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	8. dubna 2030	1 093 568,86	0,31
50 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15. srpna 2029	44 722,27	0,01
196 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375 %	15. března 2029	181 495,27	0,05
54 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625 %	15. března 2032	50 375,54	0,01
125 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500 %	15. října 2029	110 455,57	0,03
300 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15. června 2027	264 865,71	0,07
105 000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625 %	15. října 2030	88 310,07	0,02
					97 493 527,56	27,32
DLUHOPISY CELKEM					206 888 134,65	57,98

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Kmenové akcie – 31,36 %

Kanada

4 044	Royal Bank of Canada	CAD	452 752,29	0,13
-------	----------------------	-----	------------	------

Curaçao

42 467	Schlumberger NV	USD	1 596 246,27	0,45
--------	-----------------	-----	--------------	------

Dánsko

19 287	Novo Nordisk A/S	DKK	2 035 642,07	0,57
--------	------------------	-----	--------------	------

Faerské ostrovy

1 260	Bakkafrost P/F	NOK	65 117,17	0,02
-------	----------------	-----	-----------	------

Finsko

31 058	Neste OYJ	EUR	541 340,94	0,15
--------	-----------	-----	------------	------

Francie

7 861	Schneider Electric SE	EUR	1 856 768,20	0,52
-------	-----------------------	-----	--------------	------

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 31,36 % (pokračování)				
Německo				
8 164	Allianz SE	EUR	2 408 380,00	0,68
Hongkong				
297 990	AIA Group Ltd.	HKD	2 376 337,37	0,67
Irsko				
5 989	ICON PLC ADR ^(e)	USD	1 541 776,43	0,43
4 469	Linde PLC	USD	1 909 490,92	0,54
7 985	Medtronic PLC	USD	644 137,40	0,18
			4 095 404,75	1,15
Itálie				
543 052	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 083 962,05	0,58
Japonsko				
5 100	Keyence Corp.	JPY	2 196 676,05	0,62
33 400	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 836 339,94	0,51
96 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1 848 560,02	0,52
			5 881 576,01	1,65
Jersey, Normanské ostrovy				
20 635	Aptiv PLC	USD	1 331 415,57	0,37
Nizozemsko				
3 913	ASML Holding NV	EUR	2 917 532,80	0,82
Norsko				
9 162	TOMRA Systems ASA	NOK	121 199,09	0,03
Švédsko				
113 352	Atlas Copco AB	SEK	1 968 363,23	0,55
Švýcarsko				
10 955	DSM-Firmenich AG	EUR	1 354 585,75	0,38
29 773	Nestle S.A.	CHF	2 686 844,97	0,75
859	Partners Group Holding AG	CHF	1 158 783,74	0,32
5 018	Straumann Holding AG	CHF	736 887,70	0,21
			5 937 102,16	1,66
Spojené království				
73 532	3i Group PLC	GBP	2 920 829,98	0,82
29 692	Compass Group PLC	GBP	854 322,87	0,24
44 200	RELX PLC	EUR	1 864 356,00	0,52
39 401	SSE PLC	GBP	891 694,32	0,25
13 617	Unilever PLC	EUR	792 781,74	0,22
			7 323 984,91	2,05
Spojené státy americké				
5 033	Adobe, Inc.	USD	2 335 008,95	0,65
9 077	Alphabet, Inc.	USD	1 359 781,04	0,38
23 184	Alphabet, Inc.	USD	3 445 245,64	0,97
23 559	Amazon.com, Inc.	USD	3 933 290,15	1,10
33 587	Apple, Inc.	USD	7 012 025,45	1,97
27 392	Brown & Brown, Inc.	USD	2 542 727,66	0,71
23 173	Colgate-Palmolive Co.	USD	2 155 449,25	0,60
11 269	Darling Ingredients, Inc.	USD	375 212,62	0,11
1 431	Deere & Co.	USD	535 100,78	0,15
3 744	Ecolab, Inc.	USD	856 552,59	0,24
6 232	Elevance Health, Inc.	USD	2 903 669,19	0,81
3 041	Enphase Energy, Inc.	USD	307 955,58	0,09
18 661	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	1 666 874,32	0,47
23 093	Eversource Energy	USD	1 408 071,91	0,39
4 123	Intuit, Inc.	USD	2 294 147,22	0,64
3 306	Intuitive Surgical, Inc.	USD	1 455 256,14	0,41

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 31,36 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

2 936	JPMorgan Chase & Co.	USD	554 710,77	0,16
13 917	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1 026 270,42	0,29
9 134	Merck & Co., Inc.	USD	929 400,15	0,26
19 991	Microsoft Corp.	USD	7 707 654,05	2,16
12 082	Nasdaq, Inc.	USD	790 382,89	0,22
15 791	NIKE, Inc.	USD	1 250 772,28	0,35
6 774	Nordson Corp.	USD	1 594 064,44	0,45
45 294	NVIDIA Corp.	USD	4 928 545,64	1,38
6 954	Palo Alto Networks, Inc.	USD	2 129 722,86	0,60
6 248	S&P Global, Inc.	USD	2 892 201,75	0,81
3 870	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 144 945,03	0,60
3 630	Ulta Beauty, Inc.	USD	1 265 629,32	0,35
15 560	US Bancorp	USD	637 568,93	0,18
3 829	Veeva Systems, Inc.	USD	720 032,46	0,20
29 206	VF Corp.	USD	522 073,12	0,15
9 662	Visa, Inc.	USD	2 380 329,64	0,67
6 348	Waste Management, Inc.	USD	1 180 811,61	0,33
9 404	Zoetis, Inc.	USD	1 646 300,36	0,46
			68 887 784,21	19,31
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			111 880 909,09	31,36

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------	------------------	------------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,13 %

Německo

226 122	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15. května 2026	229 059,01	0,07
---------	------------------	-----	---------	-----------------	------------	------

Nizozemsko

228 340	Sigma Hoidco BV	EUR	5,750 %	15. května 2026	226 005,48	0,06
---------	-----------------	-----	---------	-----------------	------------	------

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY					455 064,49	0,13
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					319 224 108,23	89,47
--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------------	----------

Jiné převoditelné cenné papíry

Kmenové akcie – 0,00 %

Rusko

289 824	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(f)	RUB	0,28	0,00
13 066	United Co. RUSAL International PJSC ^(f)	RUB	0,01	0,00
			0,29	0,00
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			0,29	0,00
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM			0,29	0,00
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			319 224 108,52	89,47

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Termínované kontrakty – 0,12 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
53	Euro-OAT Futures 06/12/2024	Long	6 722 520,00	38 600,01	0,01
JPY					
23	TOPIX Index Futures 12/12/2024	Long	3 814 368,47	164 125,21	0,04
USD					
36	E-mini Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	Long	3 627 579,41	154 121,68	0,04
70	MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2024	Long	3 677 657,81	233 511,04	0,07
549	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	56 216 483,36	46 405,98	0,01
			63 521 720,58	434 038,70	0,12
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				636 763,92	0,17

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR					
(36)	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Short	1 810 800,00	(45 000,00)	(0,01)
(52)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	7 015 840,00	(77 350,00)	(0,02)
			8 826 640,00	(122 350,00)	(0,03)
USD					
211	Dow Jones US Real Estate Index Futures 20/12/2024	Long	7 441 387,03	(48 196,77)	(0,01)
(1)	S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024	Short	260 483,40	(6 776,13)	(0,00)
147	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	14 473 162,95	(28 241,84)	(0,01)
(30)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	3 577 628,69	(5 215,09)	(0,00)
			18 076 437,89	(88 429,83)	(0,02)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(210 779,83)	(0,05)

Forwardové měnové kontrakty – 0,12 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	104 947 964	USD	116 800 000	BofA Securities Europe SA	18. prosince 2024	624 525,66	0,17
AUD	10 436 092	EUR	6 340 947	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	143 646,91	0,04
JPY	856 841 208	EUR	5 350 674	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	25 153,11	0,01
EUR	587 597	USD	653 123	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 770,81	0,00
RON	5 926 966	EUR	1 189 450	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	698,12	0,00
EUR	86 301	HUF	34 128 482	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	476,14	0,00
EUR	76 410	CZK	1 919 152	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	327,77	0,00
AUD	15 249	EUR	9 406	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	73,25	0,00
USD	15 650	EUR	14 016	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	7,53	0,00
USD	7 742	EUR	6 928	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	4,07	0,00
EUR	307	CZK	7 709	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	0,92	0,00
EUR	467	RON	2 327	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	0,02	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						797 684,31	0,22
Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	141	RON	699	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(0,00)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Forwardové měnové kontrakty – 0,12 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
EUR	459	RON	2 286	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(0,00)	(0,00)
EUR	562	USD	629	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(0,93)	(0,00)
CZK	11 183	EUR	445	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(1,15)	(0,00)
EUR	9 406	RON	46 854	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2,11)	(0,00)
RON	89 482	EUR	17 971	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(2,47)	(0,00)
EUR	6 260	USD	6 990	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(3,37)	(0,00)
EUR	3 100	AUD	5 000	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2024	(8,25)	(0,00)
EUR	2 350	AUD	3 810	State Street Bank and Trust Co.	1. října 2024	(18,30)	(0,00)
EUR	66 659	USD	74 512	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(61,90)	(0,00)
EUR	355 093	AUD	583 884	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(7 710,75)	(0,00)
HUF	7 353 366 331	EUR	18 599 745	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(107 919,04)	(0,03)
USD	14 078 794	EUR	12 724 200	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(117 615,98)	(0,03)
CZK	715 850 951	EUR	28 516 352	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(137 344,40)	(0,04)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(370 688,65)	(0,10)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	320 077 088,27	89,71
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	36 717 106,47	10,29
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	356 794 194,74	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	8,23
Technologie	7,82
Finance	5,66
Komunikace	3,05
Průmysl	2,65
Spotřebitelské cyklické	1,46
Základní materiály	1,16
Energetika	0,69
Veřejné služby	0,64
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	31,36

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

(c) Cenný papír je časově neomezený.

(d) Nezaplacený cenný papír.

(e) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

(f) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 88,45 %						
Austrálie						
1 890 000	Perenti Finance Pty Ltd.	USD	7,500 %	26. dubna 2029	1 759 703,07	0,07
Rakousko						
4 600 000	ams-OSRAM AG ^(a)	EUR	ZCP	5. března 2025	4 473 977,11	0,17
5 000 000	ams-OSRAM AG	EUR	2,125 %	3. listopadu 2027	4 017 660,15	0,15
4 500 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30. března 2029	4 647 739,28	0,17
9 300 000	Benteier International AG	EUR	9,375 %	15. května 2028	9 538 821,77	0,35
					22 678 198,31	0,84
Belgie						
2 538 000	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25. září 2029	2 588 389,30	0,10
Bermudy						
9 247 000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875 %	15. března 2026	8 287 040,68	0,31
Kanada						
4 942 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000 %	30. září 2028	4 119 155,87	0,15
2 501 000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	6,250 %	15. února 2029	1 347 038,22	0,05
3 919 000	Bombardier, Inc.	USD	7,000 %	1. června 2032	3 672 439,89	0,14
7 096 000	Garda World Security Corp.	USD	9,500 %	1. listopadu 2027	6 360 766,53	0,23
2 385 000	Garda World Security Corp.	USD	8,250 %	1. srpna 2032	2 189 158,36	0,08
2 890 000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750 %	15. ledna 2031	2 717 147,86	0,10
12 670 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000 %	15. února 2029	11 806 586,25	0,44
					32 212 292,98	1,19
Kajmanské ostrovy						
10 500 000	GGAM Finance Ltd.	USD	8,000 %	15. června 2028	10 090 834,94	0,37
2 805 000	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15. října 2032	2 518 430,31	0,09
720 000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375 %	1. února 2028	664 623,40	0,02
2 957 000	Transocean, Inc.	USD	8,250 %	15. května 2029	2 626 393,33	0,10
12 036 850	Transocean, Inc.	USD	8,750 %	15. února 2030	11 247 058,13	0,42
2 957 000	Transocean, Inc.	USD	8,500 %	15. května 2031	2 632 585,50	0,10
1 600 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26. srpna 2028	1 392 482,42	0,05
					31 172 408,03	1,15
Chorvatsko						
2 656 000	Agrokor Bond Convertible ^{(a),(b)}	EUR	ZCP	1. dubna 2030	0,03	0,00
Finsko						
6 000 000	SBB Treasury OYJ	EUR	1,125 %	26. listopadu 2029	4 282 679,34	0,16
Francie						
9 600 000	Accor S.A. ^{(c),(d)}	EUR	7,250 %	Perp.	10 633 425,70	0,39
2 200 000	Alstom S.A. ^{(c),(d)}	EUR	5,868 %	Perp.	2 271 916,92	0,08
2 000 000	Altice France S.A.	EUR	11,500 %	1. února 2027	1 646 301,48	0,06
4 228 000	Altice France S.A.	EUR	3,375 %	15. ledna 2028	2 986 899,35	0,11
6 213 000	Altice France S.A.	EUR	4,125 %	15. ledna 2029	4 338 704,04	0,16
872 000	Altice France S.A.	EUR	4,000 %	15. července 2029	608 290,29	0,02
12 150 000	Altice France S.A.	EUR	4,250 %	15. října 2029	8 497 786,18	0,31
600 000	Atos SE	EUR	1,750 %	7. května 2025	47 323,30	0,00
3 000 000	Atos SE	EUR	1,000 %	12. listopadu 2029	228 390,12	0,01
11 813 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	1. února 2028	10 916 537,65	0,40
7 128 000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15. ledna 2030	7 287 211,36	0,27
6 500 000	Elior Group S.A.	EUR	3,750 %	15. července 2026	6 419 354,70	0,24
2 366 000	Eutelsat S.A.	EUR	9,750 %	13. dubna 2029	2 438 465,52	0,09
3 315 000	Forvia SE	EUR	3,125 %	15. června 2026	3 255 350,06	0,12
3 600 000	Forvia SE	EUR	7,250 %	15. června 2026	3 721 882,03	0,14
7 000 000	Forvia SE	EUR	2,750 %	15. února 2027	6 720 000,00	0,25
2 690 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2027	2 539 326,51	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Francie (pokračování)						
3 000 000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15. června 2028	2 876 679,54	0,11
1 071 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15. června 2029	950 978,35	0,04
6 000 000	Goldstory SAS	EUR	6,750 %	1. února 2030	6 131 356,38	0,23
3 200 000	iliad S.A.	EUR	5,375 %	15. února 2029	3 343 730,14	0,12
4 000 000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15. prosince 2026	3 968 860,44	0,15
5 914 154	La Financiere Atalian	EUR	8,500 %	30. června 2028	2 867 018,33	0,11
991 000	Paprec Holding S.A.	EUR	6,500 %	17. listopadu 2027	1 047 366,92	0,04
7 100 000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500 %	1. července 2028	6 901 903,61	0,26
14 383 243	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15. ledna 2027	13 983 743,68	0,52
13 000 000	Veolia Environnement S.A. ^{(c),(d)}	EUR	2,500 %	Perp.	12 090 989,69	0,45
					128 719 792,29	4,77
Německo						
11 300 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	1. dubna 2027	10 672 039,45	0,40
4 500 000	CTEC II GmbH	EUR	5,250 %	15. února 2030	4 164 849,68	0,15
3 400 000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15. července 2028	3 499 292,21	0,13
12 000 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15. května 2028	12 605 755,56	0,47
3 293 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	2. května 2031	3 188 180,06	0,12
500 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. října 2025	494 994,38	0,02
9 900 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12. října 2028	9 559 212,89	0,35
700 000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14. srpna 2029	702 382,62	0,03
13 650 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15. července 2025	13 489 629,29	0,50
7 700 000	TUI AG	EUR	5,000 %	16. dubna 2028	7 700 971,66	0,28
2 404 000	TUI AG	EUR	5,875 %	15. března 2029	2 498 692,33	0,09
1 800 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. srpna 2026	1 829 669,42	0,07
5 400 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. května 2027	5 111 847,25	0,19
					75 517 516,80	2,80
Gibraltar						
5 400 000	888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750 %	15. května 2030	6 591 484,96	0,24
Řecko						
2 102 000	Alpha Services & Holdings S.A. ^{(c),(d)}	EUR	7,500 %	Perp.	2 102 468,58	0,07
2 092 000	Eurobank S.A. ^(c)	EUR	4,000 %	24. září 2030	2 107 385,74	0,08
6 176 000	Eurobank S.A. ^(c)	EUR	4,875 %	30. dubna 2031	6 447 245,29	0,24
2 550 000	National Bank of Greece S.A. ^(c)	EUR	5,875 %	28. června 2035	2 655 732,77	0,10
8 000 000	Piraeus Bank S.A. ^(c)	EUR	3,875 %	3. listopadu 2027	8 056 393,92	0,30
3 200 000	Piraeus Financial Holdings S.A. ^{(c),(d)}	EUR	8,750 %	Perp.	3 280 719,55	0,12
					24 649 945,85	0,91
Indie						
4 500 000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11. března 2032	4 198 400,61	0,16
Irsko						
7 328 000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000 %	15. dubna 2027	6 596 788,71	0,24
1 980 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30. září 2032	1 791 693,32	0,07
2 620 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15. července 2028	2 910 859,52	0,11
					11 299 341,55	0,42
Itálie						
4 700 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625 %	28. dubna 2025	4 672 879,07	0,17
4 335 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875 %	9. ledna 2026	4 238 998,17	0,16
3 500 000	Banco BPM SpA ^{(c),(d)}	EUR	6,500 %	Perp.	3 539 762,14	0,13
5 824 000	Cerved Group SpA	EUR	6,000 %	15. února 2029	5 405 846,00	0,20
4 000 000	Mundys SpA	EUR	1,875 %	12. února 2028	3 775 014,48	0,14
1 555 000	Mundys SpA	EUR	4,500 %	24. ledna 2030	1 576 746,63	0,06
6 455 000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875 %	15. února 2028	7 020 015,38	0,26
2 486 000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18. ledna 2029	2 270 738,75	0,08
11 100 000	Pro-Gest SpA ^(e)	EUR	3,250 %	15. prosince 2024	3 264 962,66	0,12

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Itálie (pokračování)						
1 500 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,750 %	15. dubna 2025	1 490 586,99	0,06
4 545 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875 %	15. února 2028	4 919 412,19	0,18
1 225 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625 %	18. ledna 2029	1 119 664,01	0,04
					43 294 626,47	1,60
Jersey, Normanské ostrovy						
12 000 000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875 %	15. srpna 2026	10 646 725,68	0,39
10 124 000	Ardonagh Group Finance Ltd.	USD	8,875 %	15. února 2032	9 387 701,86	0,35
					20 034 427,54	0,74
Libérie						
3 956 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375 %	15. července 2027	3 572 626,90	0,13
4 331 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500 %	1. dubna 2028	3 929 382,55	0,14
1 697 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250 %	15. března 2032	1 577 456,78	0,06
3 760 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,000 %	1. února 2033	3 453 887,68	0,13
					12 533 353,91	0,46
Lucembursko						
1 562 000	AccorInvest Group S.A.	EUR	6,375 %	15. října 2029	1 621 590,05	0,06
10 500 000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250 %	15. ledna 2025	10 334 437,47	0,38
8 890 000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15. ledna 2028	7 284 714,74	0,27
7 500 000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750 %	15. ledna 2028	5 191 773,08	0,19
2 472 000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000 %	15. května 2027	758 481,41	0,03
3 800 000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500 %	15. května 2027	1 189 527,00	0,04
300 000	Altice France Holding S.A.	USD	6,000 %	15. února 2028	84 245,44	0,00
8 900 000	Aroundtown Finance Sarl ^{(c),(d)}	EUR	7,125 %	Perp.	8 264 901,34	0,31
3 600 000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375 %	15. dubna 2027	3 294 015,19	0,12
2 944 000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500 %	15. března 2029	3 077 619,45	0,11
1 023 000	CPI Property Group S.A.	EUR	7,000 %	7. května 2029	1 054 569,78	0,04
2 759 000	CPI Property Group S.A.	EUR	6,000 %	27. ledna 2032	2 658 986,25	0,10
16 000 000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000 %	15. července 2029	14 083 167,84	0,52
1 103 753	HoldCo 2 Ordinary A Shares	EUR	10,000 %	19. dubna 2026	3 311,26	0,00
6 301 000	ION Trading Technologies Sarl	USD	9,500 %	30. května 2029	5 777 656,74	0,21
7 000 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	1. března 2026	6 546 894,27	0,24
4 086 000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500 %	1. září 2026	3 082 326,69	0,12
9 600 000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625 %	15. listopadu 2028	8 386 652,64	0,31
5 100 000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. ^(c)	EUR	8,025 %	15. prosince 2050	2 855 563,75	0,11
4 167 000	SES S.A. ^(c)	EUR	5,500 %	12. září 2054	3 942 243,19	0,15
6 790 000	SES S.A. ^(c)	EUR	6,000 %	12. září 2054	6 393 937,60	0,24
2 007 545	Summer BC Holdco A Sarl	EUR	9,250 %	31. října 2027	2 006 547,80	0,08
10 000 000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750 %	31. října 2026	10 001 654,90	0,37
16 275 400	Titanium 2I Bondco Sarl	EUR	6,250 %	14. ledna 2031	4 618 756,54	0,17
					112 513 574,42	4,17
Multinárodní						
12 692 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250 %	1. září 2028	10 412 551,60	0,38
17 000 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125 %	15. srpna 2026	13 724 070,22	0,51
4 500 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5,250 %	15. srpna 2027	2 869 726,19	0,11
16 320 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500 %	15. května 2027	14 689 404,69	0,54
4 175 000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	USD	9,000 %	15. září 2029	3 625 694,05	0,13
6 500 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875 %	1. května 2027	5 692 012,11	0,21

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Nadnárodní (pokračování)						
6 050 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500 %	1. června 2028	5 292 793,75	0,20
					56 306 252,61	2,08
Nizozemsko						
4 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV ^{(c),(d)}	EUR	2,625 %	Perp.	3 826 643,08	0,14
4 200 000	Abertis Infraestructuras Finance BV ^{(c),(d)}	EUR	3,248 %	Perp.	4 146 265,58	0,15
3 100 000	Darling Global Finance BV	EUR	3,625 %	15. května 2026	3 083 906,29	0,11
6 908 000	Dufry One BV	EUR	2,500 %	15. října 2024	6 901 269,47	0,26
9 000 000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(c),(d)}	EUR	3,750 %	Perp.	8 947 244,79	0,33
7 900 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	2. července 2029	7 876 894,08	0,29
3 000 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. července 2025	2 910 819,48	0,11
6 000 000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15. července 2026	5 935 524,96	0,22
3 696 000	OI European Group BV	EUR	6,250 %	15. května 2028	3 843 544,32	0,14
5 000 000	OI European Group BV	EUR	5,250 %	1. června 2029	5 103 183,35	0,19
8 000 000	Repsol International Finance BV ^{(c),(d)}	EUR	2,500 %	Perp.	7 724 214,64	0,29
4 350 000	Sensata Technologies BV	USD	4,000 %	15. dubna 2029	3 715 198,75	0,14
800 000	Telefonica Europe BV ^{(c),(d)}	EUR	5,752 %	Perp.	837 955,99	0,03
11 600 000	Telefonica Europe BV ^{(c),(d)}	EUR	6,750 %	Perp.	12 790 544,19	0,47
1 301 000	TenneT Holding BV ^{(c),(d)}	EUR	4,625 %	Perp.	1 315 752,51	0,05
1 731 000	TenneT Holding BV ^{(c),(d)}	EUR	4,875 %	Perp.	1 751 753,95	0,07
3 000 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	1. října 2026	2 578 002,78	0,10
6 670 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15. srpna 2026	6 640 699,29	0,25
5 162 000	Versuni Group BV	EUR	3,125 %	15. června 2028	4 871 985,16	0,18
4 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23. února 2026	3 863 942,28	0,14
6 900 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500 %	23. října 2027	6 420 206,29	0,24
2 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	1 939 102,94	0,07
1 400 000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125 %	13. března 2029	1 426 292,29	0,05
2 500 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23. října 2029	2 224 960,93	0,08
7 000 000	Ziggo BV	EUR	2,875 %	15. ledna 2030	6 459 204,99	0,24
					117 135 112,38	4,34
Panama						
20 725 000	Carnival Corp.	USD	4,000 %	1. srpna 2028	17 876 925,76	0,66
1 632 000	Carnival Corp.	USD	7,000 %	15. srpna 2029	1 553 693,83	0,06
5 051 000	Carnival Corp.	EUR	5,750 %	15. ledna 2030	5 406 898,46	0,20
					24 837 518,05	0,92
Portugalsko						
7 900 000	Transportes Aereos Portugueses S.A.	EUR	5,625 %	2. prosince 2024	7 890 074,91	0,29
Španělsko						
8 500 000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500 %	15. července 2027	8 531 362,20	0,32
9 110 000	Grifols S.A.	EUR	3,875 %	15. října 2028	8 446 211,51	0,31
6 700 000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500 %	30. dubna 2028	5 059 968,04	0,19
1 892 000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	10,375 %	30. ledna 2030	1 735 078,56	0,06
4 500 000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	2,750 %	25. března 2025	4 481 700,44	0,17
					28 254 320,75	1,05
Švédsko						
3 900 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB ^(f)	EUR	2,375 %	4. září 2026	3 389 442,85	0,12
5 086 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250 %	12. srpna 2027	4 155 857,42	0,15
12 250 000	Verisure Holding AB	EUR	9,250 %	15. října 2027	12 847 187,50	0,48
					20 392 487,77	0,75
Švýcarsko						
10 500 000	UBS Group AG ^{(c),(d)}	USD	3,875 %	Perp.	8 936 380,80	0,33

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Spojené království						
7 500 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30. listopadu 2028	7 277 826,90	0,27
7 500 000	Beilis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16. února 2026	8 748 585,70	0,32
10 300 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14. května 2030	12 249 190,92	0,45
10 000 000	EC Finance PLC	EUR	3,000 %	15. října 2026	9 701 996,90	0,36
6 998 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30. listopadu 2028	7 737 146,46	0,29
2 958 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15. prosince 2027	3 819 731,28	0,14
5 127 000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750 %	15. července 2026	5 114 182,50	0,19
8 100 000	International Game Technology PLC	USD	5,250 %	15. ledna 2029	7 227 076,34	0,27
5 000 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	5,875 %	15. listopadu 2024	5 000 506,05	0,18
1 057 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400 %	26. března 2029	986 165,91	0,04
4 569 000	Ocado Group PLC	GBP	10,500 %	8. srpna 2029	5 426 138,17	0,20
4 530 000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27. března 2030	5 459 075,69	0,20
2 040 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC ^(c)	EUR	10,173 %	31. července 2029	2 081 323,75	0,08
9 202 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	10,750 %	31. července 2029	11 433 285,12	0,42
5 042 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	2. května 2029	5 264 052,65	0,19
5 536 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	18. dubna 2027	4 068 960,00	0,15
3 308 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375 %	18. ledna 2031	2 401 238,46	0,09
7 000 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31. ledna 2031	6 468 171,78	0,24
10 000 000	Vodafone Group PLC ^(c)	EUR	6,500 %	30. srpna 2084	11 003 442,80	0,41
7 000 000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30. června 2027	6 095 484,44	0,23
					127 563 581,82	4,72
Spojené státy americké						
13 345 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250 %	1. února 2029	12 341 221,87	0,46
849 000	Acushnet Co.	USD	7,375 %	15. října 2028	802 291,89	0,03
4 362 000	AdaptHealth LLC	USD	6,125 %	1. srpna 2028	3 910 999,37	0,14
918 000	ADT Security Corp./The	USD	4,125 %	1. srpna 2029	785 576,94	0,03
11 000 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250 %	15. února 2026	9 976 167,84	0,37
1 616 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	7,500 %	1. října 2029	1 469 618,99	0,05
4 382 000	AG Issuer LLC	USD	6,250 %	1. března 2028	3 850 023,48	0,14
7 500 000	Ahead DB Holdings LLC	USD	6,625 %	1. května 2028	6 503 274,36	0,24
6 415 000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,625 %	15. ledna 2027	5 606 500,78	0,21
1 320 000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	5,875 %	15. února 2028	1 186 555,09	0,04
4 500 000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15. února 2030	3 965 915,70	0,15
4 270 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer	USD	7,375 %	1. října 2032	3 887 684,92	0,14
4 335 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	9,750 %	15. července 2027	3 890 727,50	0,14
7 981 000	Ally Financial, Inc. ^{(c),(d)}	USD	4,700 %	Perp.	6 221 873,25	0,23
5 875 000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	7,500 %	15. února 2029	4 079 645,37	0,15
3 343 000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250 %	15. ledna 2029	3 084 489,40	0,11
3 559 000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250 %	1. srpna 2032	3 327 397,36	0,12
7 500 000	American Airlines Group, Inc.	USD	3,750 %	1. března 2025	6 651 202,95	0,25
2 805 000	American Airlines, Inc.	USD	7,250 %	15. února 2028	2 571 961,54	0,10
10 272 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15. srpna 2028	8 442 431,40	0,31
4 767 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	1. března 2027	4 278 355,15	0,16
5 880 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15. ledna 2028	5 275 121,73	0,20

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
1 980 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	6,625 %	1. února 2032	1 835 250,54	0,07
10 000 000	Antero Resources Corp.	USD	5,375 %	1. března 2030	8 855 524,13	0,33
2 770 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Reaiogy Co.-Issuer Corp.	USD	5,750 %	15. ledna 2029	2 070 013,79	0,08
14 619 000	APX Group, Inc.	USD	5,750 %	15. července 2029	12 967 070,81	0,48
2 916 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875 %	1. dubna 2027	2 622 016,54	0,10
2 800 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250 %	1. dubna 2028	2 520 629,34	0,09
13 002 000	Arko Corp.	USD	5,125 %	15. listopadu 2029	10 817 578,84	0,40
6 383 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	5 457 556,10	0,20
6 883 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15. února 2032	5 844 931,23	0,22
9 973 000	Avient Corp.	USD	7,125 %	1. srpna 2030	9 321 748,13	0,35
1 995 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	8,250 %	15. ledna 2030	1 831 820,44	0,07
12 000 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15. února 2029	10 057 396,82	0,37
3 633 000	Ball Corp.	USD	6,875 %	15. března 2028	3 366 268,11	0,12
9 420 000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15. června 2029	8 733 760,62	0,32
1 807 000	Bausch Health Americas, Inc.	USD	8,500 %	31. ledna 2027	1 325 466,34	0,05
8 393 000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750 %	1. dubna 2027	7 440 455,00	0,28
2 131 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000 %	15. července 2029	1 986 012,84	0,07
2 131 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250 %	15. července 2032	2 005 641,10	0,07
8 124 000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500 %	15. ledna 2031	7 808 553,53	0,29
10 530 000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875 %	15. dubna 2029	9 022 648,50	0,33
14 391 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250 %	1. února 2032	11 914 372,02	0,44
10 666 000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	4,625 %	15. října 2029	9 094 438,65	0,34
3 643 000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6,500 %	15. února 2032	3 376 201,60	0,13
8 407 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	1. února 2028	7 222 748,80	0,27
3 795 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	15. srpna 2030	3 078 019,78	0,11
15 000 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250 %	1. února 2031	11 870 539,40	0,44
9 075 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	1. února 2032	7 150 647,17	0,26
3 675 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	1. května 2032	2 846 102,33	0,11
25 000 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	1. června 2033	19 020 469,07	0,70
3 424 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250 %	15. ledna 2034	2 519 275,10	0,09
6 625 000	Chemours Co./The	EUR	4,000 %	15. května 2026	6 572 520,79	0,24
3 040 000	Chemours Co./The	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	2 438 638,78	0,09
10 000 000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750 %	15. dubna 2029	9 130 778,64	0,34
7 647 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625 %	15. března 2027	6 739 025,28	0,25
3 768 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000 %	15. ledna 2029	3 276 476,76	0,12
3 200 000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125 %	1. dubna 2030	2 445 173,80	0,09
14 500 000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2028	12 773 330,83	0,47
5 052 000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375 %	1. července 2028	4 730 767,45	0,18
8 619 000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,625 %	1. listopadu 2030	8 187 698,85	0,30
8 465 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875 %	1. července 2028	7 270 335,51	0,27

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
5 685 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15. března 2028	4 999 556,44	0,19
3 000 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15. února 2031	2 460 955,06	0,09
5 913 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15. ledna 2032	4 790 926,91	0,18
7 110 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750 %	15. dubna 2030	6 477 915,81	0,24
590 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7,000 %	15. března 2032	534 534,15	0,02
10 075 000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000 %	30. září 2029	9 187 745,07	0,34
2 503 000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250 %	30. června 2032	2 344 339,56	0,09
6 017 000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750 %	15. dubna 2030	5 479 788,62	0,20
9 075 000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15. dubna 2030	7 597 347,20	0,28
9 745 000	CNX Resources Corp.	USD	7,250 %	1. března 2032	9 161 240,14	0,34
7 760 000	Commercial Metals Co.	USD	3,875 %	15. února 2031	6 424 581,84	0,24
3 246 000	Commercial Metals Co.	USD	4,375 %	15. března 2032	2 763 782,84	0,10
3 615 000	CommScope LLC	USD	8,250 %	1. března 2027	2 913 170,15	0,11
3 720 000	CommScope LLC	USD	4,750 %	1. září 2029	2 675 068,58	0,10
3 786 000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750 %	1. března 2029	3 316 051,88	0,12
4 975 000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875 %	15. ledna 2030	4 168 765,02	0,15
9 000 000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15. dubna 2026	8 989 126,47	0,33
1 632 000	Coty, Inc.	EUR	4,500 %	15. května 2027	1 662 401,89	0,06
7 754 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15. května 2032	7 347 207,11	0,27
6 592 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625 %	1. dubna 2032	5 924 045,14	0,22
1 715 000	CSC Holdings LLC	USD	5,500 %	15. dubna 2027	1 348 643,01	0,05
3 775 000	CSC Holdings LLC	USD	5,750 %	15. ledna 2030	1 750 438,63	0,07
2 255 000	CSC Holdings LLC	USD	3,375 %	15. února 2031	1 436 855,28	0,05
3 000 000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250 %	15. dubna 2027	2 673 994,69	0,10
1 833 000	Darling Ingredients, Inc.	USD	6,000 %	15. června 2030	1 657 534,75	0,06
2 616 000	DaVita, Inc.	USD	6,875 %	1. září 2032	2 421 689,83	0,09
17 500 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.- Obligor, Inc.	USD	5,875 %	15. srpna 2027	15 375 178,71	0,57
2 500 000	DISH DBS Corp.	USD	5,750 %	1. prosince 2028	1 966 883,29	0,07
2 920 000	DISH DBS Corp.	USD	5,125 %	1. června 2029	1 754 059,90	0,07
3 444 000	EnLink Midstream Partners LP ^{(c),(d)}	USD	9,313 %	Perp.	3 090 162,97	0,11
4 500 000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450 %	1. června 2047	3 811 235,70	0,14
4 828 000	Entegris, Inc.	USD	4,750 %	15. dubna 2029	4 263 089,35	0,16
7 329 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625 %	15. ledna 2029	6 267 771,04	0,23
4 800 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	6,750 %	15. ledna 2030	4 000 791,72	0,15
1 510 000	Fiesta Purchaser, Inc.	USD	9,625 %	15. září 2032	1 403 489,28	0,05
10 828 000	FirstCash, Inc.	USD	5,625 %	1. ledna 2030	9 617 925,08	0,36
4 319 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	1. února 2029	4 025 777,11	0,15
16 000 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	1. května 2028	14 212 081,11	0,53
4 000 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750 %	1. května 2029	3 610 082,70	0,13
595 000	Gates Corp./DE	USD	6,875 %	1. července 2029	552 337,55	0,02
8 919 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15. května 2032	8 131 638,55	0,30
7 430 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7,250 %	1. října 2029	6 744 523,40	0,25
13 348 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500 %	15. dubna 2032	12 312 940,43	0,46
9 503 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250 %	15. ledna 2032	8 836 311,48	0,33
3 436 000	Gray Television, Inc.	USD	10,500 %	15. července 2029	3 219 065,05	0,12
1 155 000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375 %	15. ledna 2030	1 051 896,81	0,04
3 433 000	HAH Group Holding Co. LLC	USD	9,750 %	1. října 2031	3 105 806,33	0,12
3 790 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375 %	15. června 2026	3 290 473,45	0,12
2 589 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000 %	15. června 2027	2 458 598,40	0,09

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
7 950 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750 %	15. září 2030	6 414 548,73	0,24
2 676 000	Hertz Corp./The	USD	12,625 %	15. července 2029	2 615 282,85	0,10
7 442 000	HF Sinclair Corp.	USD	5,000 %	1. února 2028	6 625 372,78	0,25
11 760 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625 %	15. ledna 2032	10 675 634,75	0,40
4 358 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875 %	15. července 2028	4 143 248,82	0,15
16 069 000	HUB International Ltd.	USD	5,625 %	1. prosince 2029	14 121 980,15	0,52
2 125 000	HUB International Ltd.	USD	7,375 %	31. ledna 2032	1 967 943,13	0,07
2 630 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	1. srpna 2026	2 052 433,14	0,08
5 300 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	1. května 2026	4 151 172,37	0,15
8 560 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	1. května 2027	4 066 247,59	0,15
5 260 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250 %	15. srpna 2027	3 212 777,60	0,12
12 305 000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15. května 2029	10 759 915,71	0,40
9 997 000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000 %	15. června 2031	8 190 303,34	0,30
7 000 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15. června 2028	6 784 328,32	0,25
6 974 000	Iron Mountain, Inc.	USD	7,000 %	15. února 2029	6 509 401,56	0,24
7 377 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7,125 %	30. dubna 2031	7 005 035,47	0,26
6 057 000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625 %	15. prosince 2028	5 637 052,70	0,21
8 450 000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875 %	15. června 2030	7 623 922,00	0,28
7 183 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250 %	15. února 2029	6 663 528,25	0,25
4 297 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,250 %	30. června 2031	3 865 779,02	0,14
6 000 000	LABL, Inc.	USD	5,875 %	1. listopadu 2028	5 040 758,51	0,19
2 967 000	LABL, Inc.	USD	8,250 %	1. listopadu 2029	2 404 824,58	0,09
7 065 000	LABL, Inc.	USD	8,625 %	1. října 2031	6 293 090,71	0,23
9 990 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250 %	1. února 2027	8 726 315,89	0,32
2 213 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750 %	15. června 2029	1 937 647,18	0,07
10 000 000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	8,250 %	1. srpna 2031	9 513 361,77	0,35
4 000 000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15. ledna 2029	3 375 183,98	0,13
13 100 000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875 %	15. srpna 2030	12 930 124,32	0,48
4 475 000	LifePoint Health, Inc.	USD	11,000 %	15. října 2030	4 533 837,16	0,17
5 350 000	Light & Wonder International, Inc.	USD	7,000 %	15. května 2028	4 830 503,71	0,18
3 800 000	Light & Wonder International, Inc.	USD	7,250 %	15. listopadu 2029	3 522 515,77	0,13
7 013 000	Lightning Power LLC	USD	7,250 %	15. srpna 2032	6 597 908,57	0,24
13 588 000	Madison IAQ LLC	USD	5,875 %	30. června 2029	11 862 912,79	0,44
10 747 000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375 %	1. června 2029	9 379 370,23	0,35
2 810 000	Masterbrand, Inc.	USD	7,000 %	15. července 2032	2 643 083,81	0,10
2 495 000	Matador Resources Co.	USD	6,875 %	15. dubna 2028	2 272 378,50	0,08
8 952 000	Matador Resources Co.	USD	6,500 %	15. dubna 2032	8 004 733,30	0,30
11 969 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875 %	15. dubna 2027	11 090 750,27	0,41
6 263 000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6,500 %	15. května 2029	5 391 726,66	0,20
12 000 000	McAfee Corp.	USD	7,375 %	15. února 2030	10 490 993,31	0,39
4 260 000	MGM Resorts International	USD	6,125 %	15. září 2029	3 870 803,49	0,14
4 497 000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500 %	1. května 2028	3 907 872,00	0,14
9 501 000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625 %	15. července 2027	8 433 862,12	0,31
4 000 000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	3,875 %	15. října 2026	3 490 279,18	0,13
5 893 000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250 %	15. ledna 2029	5 565 676,94	0,21
2 289 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125 %	15. února 2029	2 103 015,92	0,08
3 179 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375 %	15. února 2032	2 935 648,99	0,11
12 207 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15. dubna 2030	11 286 180,50	0,42

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
21 246 000	Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15. března 2029	19 094 708,72	0,71
5 328 000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,125 %	1. března 2028	4 817 153,58	0,18
2 227 000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750 %	15. června 2031	2 077 150,45	0,08
6 492 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	1. června 2026	5 855 780,51	0,22
4 000 000	NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28. dubna 2027	3 599 546,94	0,13
4 510 000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	1. října 2028	4 329 578,44	0,16
5 356 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250 %	1. října 2028	4 580 536,96	0,17
2 046 000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625 %	15. listopadu 2028	2 192 122,41	0,08
4 102 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750 %	15. listopadu 2028	3 925 072,46	0,15
3 250 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250 %	1. října 2029	2 817 671,70	0,10
8 310 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875 %	15. března 2030	7 787 755,09	0,29
8 344 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15. května 2031	7 698 273,83	0,29
7 869 000	Open Text Holdings, Inc.	USD	4,125 %	15. února 2030	6 619 601,63	0,25
7 907 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV	USD	5,125 %	30. dubna 2031	6 667 304,68	0,25
9 900 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000 %	15. října 2027	8 536 768,62	0,32
13 878 000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125 %	1. června 2031	13 036 756,44	0,48
2 000 000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000 %	15. dubna 2027	1 845 017,03	0,07
12 129 000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	1. července 2029	10 881 294,70	0,40
2 500 000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875 %	15. července 2031	2 498 904,87	0,09
3 582 000	Phinia, Inc.	USD	6,750 %	15. dubna 2029	3 319 157,88	0,12
2 195 000	Phinia, Inc.	USD	6,625 %	15. října 2032	1 983 514,24	0,07
7 340 000	Pike Corp.	USD	8,625 %	31. ledna 2031	7 057 002,34	0,26
1 155 000	Post Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15. prosince 2029	1 027 513,42	0,04
15 138 000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250 %	15. února 2032	13 972 831,78	0,52
587 000	Post Holdings, Inc.	USD	6,375 %	1. března 2033	534 742,05	0,02
10 234 000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000 %	1. srpna 2029	9 475 051,13	0,35
3 735 000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9,375 %	1. září 2029	3 448 765,04	0,13
11 120 000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	USD	6,250 %	15. ledna 2028	9 965 281,29	0,37
8 000 000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31. října 2028	7 857 791,52	0,29
3 277 000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375 %	30. dubna 2029	2 814 494,14	0,10
2 927 000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250 %	1. dubna 2025	2 600 563,14	0,10
10 604 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15. února 2030	9 679 302,22	0,36
10 837 000	Range Resources Corp.	USD	4,750 %	15. února 2030	9 367 585,73	0,35
10 500 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27. července 2030	9 930 146,50	0,37
6 938 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	1. listopadu 2026	6 890 725,23	0,26
1 000 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375 %	1. listopadu 2026	884 784,36	0,03
11 000 000	Scotts Miracle-Gro Co./The	USD	4,375 %	1. února 2032	9 123 922,48	0,34
2 040 000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875 %	15. července 2027	1 592 144,64	0,06
2 735 000	Sealed Air Corp.	USD	6,500 %	15. července 2032	2 527 010,68	0,09
940 000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250 %	15. února 2031	892 001,37	0,03
10 702 000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750 %	15. února 2031	8 781 995,99	0,33
4 986 000	Service Corp. International/US	USD	3,375 %	15. srpna 2030	4 045 839,03	0,15
7 075 000	Service Corp. International/US	USD	4,000 %	15. května 2031	5 864 264,67	0,22
635 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	6,750 %	15. srpna 2032	594 519,88	0,02
25 000 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125 %	1. července 2030	20 332 871,96	0,75
8 630 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	1. listopadu 2028	8 088 051,47	0,30
3 205 000	SM Energy Co.	USD	6,750 %	1. srpna 2029	2 883 070,17	0,11

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)						
Spojené státy (pokračování)						
11 234 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000 %	1. listopadu 2028	10 120 140,22	0,37
2 000 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8,875 %	15. listopadu 2031	1 933 467,43	0,07
6 125 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15. listopadu 2029	5 155 347,55	0,19
6 625 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875 %	15. listopadu 2031	5 482 975,02	0,20
18 000 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15. března 2030	16 075 548,80	0,60
10 395 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375 %	30. listopadu 2029	10 108 724,28	0,37
6 971 000	Standard Industries, Inc./NY	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	6 707 003,77	0,25
2 128 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,750 %	15. ledna 2028	1 867 612,28	0,07
1 322 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,375 %	15. července 2030	1 119 651,70	0,04
7 865 000	Standard Industries, Inc./NY	USD	3,375 %	15. ledna 2031	6 282 350,31	0,23
1 266 115	Staples, Inc.	USD	12,750 %	15. ledna 2030	931 429,84	0,03
600 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750 %	31. prosince 2024	534 711,17	0,02
4 427 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625 %	15. července 2026	3 828 191,30	0,14
2 063 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250 %	1. dubna 2029	1 938 702,68	0,07
9 710 000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875 %	1. března 2031	9 267 527,38	0,34
589 000	Summer BC Bidco B LLC	USD	5,500 %	31. října 2026	521 394,76	0,02
2 990 000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625 %	31. října 2029	2 803 122,49	0,10
10 871 000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875 %	30. června 2029	8 846 629,08	0,33
7 110 000	Sunoco LP	USD	7,000 %	1. května 2029	6 659 942,57	0,25
6 099 000	Sunoco LP	USD	7,250 %	1. května 2032	5 788 428,84	0,21
2 425 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	1. března 2027	2 170 978,23	0,08
3 141 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,375 %	15. února 2029	2 845 474,19	0,11
6 814 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	31. prosince 2030	5 803 846,13	0,22
3 000 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	1. září 2031	2 546 494,08	0,09
6 445 000	Team Health Holdings, Inc.	USD	13,500 %	30. června 2028	6 422 940,72	0,24
1 650 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,250 %	1. února 2027	1 481 056,17	0,06
18 853 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	1. června 2029	16 302 691,06	0,60
7 126 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375 %	15. ledna 2030	6 129 228,56	0,23
1 323 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	15. června 2030	1 205 425,82	0,04
13 250 000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250 %	15. července 2027	11 749 726,38	0,44
12 000 000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625 %	1. března 2030	10 057 321,45	0,37
10 650 000	Tronox, Inc.	USD	4,625 %	15. března 2029	8 908 202,79	0,33
7 765 000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000 %	1. března 2029	6 596 555,94	0,24
12 290 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125 %	15. března 2029	11 340 942,65	0,42
16 544 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125 %	1. června 2028	15 453 716,23	0,57
8 051 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500 %	1. února 2029	8 110 418,26	0,30
8 478 000	Viper Energy, Inc.	USD	7,375 %	1. listopadu 2031	8 033 714,66	0,30
4 580 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15. prosince 2028	3 889 984,72	0,14
3 090 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15. srpna 2029	2 763 836,37	0,10
3 720 000	Wells Fargo & Co. ^{(c),(d)}	USD	6,850 %	Perp.	3 479 412,35	0,13
3 881 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375 %	15. března 2029	3 593 791,68	0,13
2 912 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625 %	15. března 2032	2 716 547,67	0,10
7 465 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500 %	15. října 2029	6 596 406,50	0,24
5 100 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15. června 2027	4 502 717,14	0,17
8 750 000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625 %	15. srpna 2029	7 363 958,29	0,27
3 951 000	XPO, Inc.	USD	7,125 %	1. února 2032	3 720 979,62	0,14
5 045 000	Zayo Group Holdings, Inc.	USD	4,000 %	1. března 2027	4 035 316,56	0,15
1 188 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875 %	14. dubna 2028	1 075 587,55	0,04

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 88,45 % (pokračování)

Spojené státy (pokračování)

550 000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125 %	14. dubna 2030	507 646,04	0,02
7 985 000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875 %	1. února 2029	6 609 825,67	0,24
					1 455 171 622,52	53,88
DLUHOPISY CELKEM					2 388 820 527,75	88,45

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Kmenové akcie – 0,16 %

Francie

64 607	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	193 821,00	0,00
--------	--------------------------------	-----	------------	------

Irsko

5 192	Smurfit WestRock PLC	GBP	233 255,78	0,01
-------	----------------------	-----	------------	------

Spojené státy americké

2	Amplify Energy Corp.	USD	11,70	0,00
100 000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	4 001 612,83	0,15
			4 001 624,53	0,15

KMENOVÉ AKCIE CELKEM

4 428 701,31 0,16

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Obligace soukromých subjektů kryté aktivy – 0,89 %

Německo

6 783 668	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15. května 2026	6 871 770,29	0,25
-----------	------------------	-----	---------	-----------------	--------------	------

Lucembursko

6 861 449	Vivion Investments Sari	EUR	8,000 %	31. srpna 2028	6 660 493,42	0,25
2 054 645	Vivion Investments Sari	EUR	8,000 %	28. února 2029	1 990 995,98	0,07
					8 651 489,40	0,32

Nizozemsko

5 708 504	Sigma Hoidco BV	EUR	5,750 %	15. května 2026	5 650 136,95	0,21
-----------	-----------------	-----	---------	-----------------	--------------	------

Španělsko

2 864 144	Grifois S.A.	EUR	1,625 %	15. února 2025	2 822 614,29	0,11
-----------	--------------	-----	---------	----------------	--------------	------

OBLIGACE SOUKROMÝCH SUBJEKTŮ KRYTÉ AKTIVY

23 996 010,93 0,89

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Datum splatnosti	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------	---------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Warranty – 0,00 %

Francie

6 036 287	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	27. dubna 2029	6 036,29	0,00
-----------	--------------------------------	-----	----------------	----------	------

WARRANTY CELKEM

6 036,29 0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 7,14 %

Irsko

2 555	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	26 753 161,90	0,99
-------	--	-----	---------------	------

Lucembursko

5 500	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	55 603 063,38	2,06
17 500	Goldman Sachs US High Yield - Z Cap USD	USD	110 526 365,31	4,09
			166 129 428,69	6,15

OTEVŘENÉ FONDY CELKEM

192 882 590,59 7,14

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

2 610 133 866,87 96,64

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	------------------------	----------

Ostatní převoditelné cenné papíry

Kmenové akcie – 0,04 %

Chorvatsko

664 157	Fortenova Equity	EUR	896 611,95	0,04
---------	------------------	-----	------------	------

Spojené státy americké

68 161	Quiksilver, Inc. ^(b)	USD	0,61	0,00
--------	---------------------------------	-----	------	------

KMENOVÉ AKCIE CELKEM

896 612,56 0,04

JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM

896 612,56 0,04

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

2 611 030 479,43 96,68

Termínované kontrakty – 0,00 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	------------------------------	------------------------------	----------

EUR

72	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	9 714 240,00	113 760,00	0,00
245	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	26 257 875,00	131 075,00	0,01
			35 972 115,00	244 835,00	0,01

USD

65	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	12 128 257,89	45 046,01	0,00
63	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Long	7 010 270,60	12 348,24	0,00
			19 138 528,49	57 394,25	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ

302 229,25 0,01

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
-----------------	----------------------	--------	------------------------------	--------------------------------	----------

GBP

106	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	12 539 833,96	(27 787,29)	(0,00)
-----	--------------------------------------	------	---------------	-------------	--------

USD

(967)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	95 207 813,42	(250 531,88)	(0,01)
(135)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	13 823 725,42	(43 470,83)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Termínované kontrakty – 0,00 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
25	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	2 981 357,24	(19 153,53)	(0,00)
59	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	6 253 766,07	(13 216,26)	(0,00)
			99 796 415,53	(326 372,50)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(354 159,79)	(0,01)

Forwardové měnové kontrakty – 0,32 %

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
ZAR	1 918 427 509	USD	106 797 314	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3 923 337,36	0,15
EUR	468 382 843	USD	519 397 714	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3 298 180,91	0,12
AUD	133 676 480	USD	90 242 410	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	2 255 702,11	0,08
ZAR	757 662 402	EUR	38 019 751	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 297 613,51	0,05
AUD	51 945 444	EUR	31 623 002	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	653 939,60	0,02
PLN	223 540 103	USD	57 747 825	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	449 941,39	0,02
EUR	27 411 778	USD	30 129 849	J.P. Morgan SE	24. října 2024	441 593,76	0,02
EUR	24 947 670	USD	27 492 792	HSBC Continental Europe	24. října 2024	337 999,20	0,01
GBP	30 764 743	EUR	36 662 797	Barclays Bank Ireland PLC	16. prosince 2024	191 446,16	0,01
EUR	17 327 380	USD	19 197 831	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	142 791,81	0,01
EUR	5 125 901	USD	5 590 000	Morgan Stanley Europe SE	24. října 2024	122 114,52	0,00
EUR	11 197 758	USD	12 388 843	Deutsche Bank AG	24. října 2024	108 111,61	0,00
ZAR	102 467 270	GBP	4 337 960	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	107 127,36	0,00
AUD	7 181 191	GBP	3 687 908	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	32 675,88	0,00
PLN	83 614 294	EUR	19 481 515	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	28 397,52	0,00
EUR	13 356 862	USD	14 891 702	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	26 827,10	0,00
GBP	136 951	USD	179 378	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	3 867,22	0,00
ZAR	767 854	CHF	36 119	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 435,50	0,00
USD	466 334	EUR	416 334	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	1 235,82	0,00
AUD	55 698	CHF	31 786	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	805,88	0,00
EUR	188 141	CHF	176 343	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	609,45	0,00
USD	2 892 228	EUR	2 588 383	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	542,17	0,00
ZAR	189 659	NOK	112 244	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	297,93	0,00
AUD	13 428	NOK	96 413	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	145,86	0,00
PLN	91 252	CHF	19 929	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	97,96	0,00
GBP	980	EUR	1 160	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	17,41	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **13 426 855,00** **0,49**

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
PLN	22 472	NOK	61 748	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(6,86)	(0,00)
CHF	1 189	AUD	2 095	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(37,22)	(0,00)
USD	33 824	EUR	30 320	Barclays Bank Ireland PLC	24. října 2024	(43,54)	(0,00)
USD	8 980	NOK	95 510	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(79,89)	(0,00)
USD	34 144	CHF	28 864	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(121,47)	(0,00)
EUR	44 247	NOK	521 817	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(122,61)	(0,00)
EUR	1 445 916	USD	1 616 000	HSBC Continental Europe	24. října 2024	(617,38)	(0,00)
EUR	826 420	USD	923 688	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(678,14)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Forwardové měnové kontrakty – 0,32 % (pokračování)

Měna	Prodaná Nakoupeno	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Splatnost Datum	Nerealizovaný ztráta EUR	% ČHA
GBP	83 681	AUD	163 570	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 129,56)	(0,00)
GBP	63 247	ZAR	1 493 458	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(1 535,81)	(0,00)
EUR	1 094 166	AUD	1 800 949	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(24 876,56)	(0,00)
USD	850 794	ZAR	15 258 506	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(29 982,34)	(0,00)
PLN	11 880 814	GBP	2 335 127	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(32 480,72)	(0,00)
EUR	2 204 732	ZAR	43 919 858	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(74 400,34)	(0,00)
USD	4 506 986	GBP	3 428 570	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(82 267,75)	(0,00)
USD	17 914 802	EUR	16 165 724	Deutsche Bank AG	24. října 2024	(129 615,95)	(0,01)
USD	32 270 413	EUR	29 102 117	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(206 197,56)	(0,01)
USD	23 656 724	EUR	21 484 426	J.P. Morgan SE	24. října 2024	(308 541,60)	(0,01)
EUR	24 583 185	GBP	20 736 286	State Street Bank and Trust Co.	17. října 2024	(322 603,80)	(0,01)
USD	45 014 901	EUR	40 684 653	HSBC Continental Europe	24. října 2024	(390 387,25)	(0,01)
USD	40 197 745	EUR	36 710 963	Morgan Stanley Europe SE	24. října 2024	(728 686,32)	(0,03)
USD	111 292 866	EUR	102 115 538	BofA Securities Europe SA	24. října 2024	(2 493 761,92)	(0,09)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(4 828 174,59)	(0,17)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	2 619 577 229,30	97,00
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	81 248 947,73	3,00
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	2 700 826 177,03	100,00

Alokace portfolia ke dni 30. září 2024	% ČHA
Kmenové akcie	
Technologie	0,15
Spotřebitelské necyklické	0,04
Průmysl	0,01
Energetika	0,00
Spotřebitelské cyklické	0,00
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	0,20

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

(b) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou, ale neobchodovaný na převoditelné burze.

(c) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2024.

(d) Cenný papír je časově neomezený.

(e) Nezaplacený cenný papír.

(f) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM (NEAUDITOVÁNO)

Klasifikace podle nařízení o zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v odvětví finančních služeb neboli SFDR

Taxonomie EU

Podkladové investice podfondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Podfondy podle článku 6

Podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) jsou k 30. září 2024 následující podfondy zařazeny do kategorie podfondů podle článku 6 nařízení SFDR:

- Goldman Sachs Asia Equity Income*
- Goldman Sachs Greater China Equity
- Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)
- Goldman Sachs US Enhanced Equity
- Goldman Sachs Alternative Beta
- Goldman Sachs Commodity Enhanced
- Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
- Goldman Sachs US Factor Credit*

Podfondy podle článku 8

Podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) jsou k 30. září 2024 následující podfondy zařazeny do kategorie podfondů podle článku 8 nařízení SFDR:

- Goldman Sachs Emerging Europe Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
- Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Europe Equity
- Goldman Sachs Europe Equity Income
- Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*
- Goldman Sachs Europe Sustainable Equity
- Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity
- Goldman Sachs Eurozone Equity
- Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*
- Goldman Sachs Eurozone Equity Income
- Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*
- Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*
- Goldman Sachs Global Equity Income
- Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*
- Goldman Sachs Global Health Care Equity*
- Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)
- Goldman Sachs Global Sustainable Equity
- Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs US Equity Income
- Goldman Sachs AAA ABS
- Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*
- Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
- Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)
- Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
- Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Goldman Sachs Euro Bond
Goldman Sachs Euro Covered Bond
Goldman Sachs Euro Credit
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Goldman Sachs Euromix Bond Goldman Sachs European ABS
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Global Convertible Bond*
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Goldman Sachs Protection
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities
Goldman Sachs US Dollar Credit
Goldman Sachs US High Yield
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Podfondy podle článku 9

Podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) jsou k 30. září 2024 následující podfondy zařazeny do kategorie podfondů podle článku 9 nařízení SFDR:

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
Goldman Sachs Global Social Impact Equity
Goldman Sachs Corporate Green Bond
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Goldman Sachs Green Bond
Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Goldman Sachs Social Bond
Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Goldman Sachs USD Green Bond

Požadované pravidelné informace (PD) byly začleněny do poznámky SFDR v části „Doplňující informace akcionářům“ výroční zprávy pro všechny fondy zařazené do kategorie podle čl. 8 a 9. Upozorňujeme, že informace v těchto PD obsahují informace, které pocházejí převážně z front office systémů správce fondu (investiční evidence), a proto se mohou lišit od informací v auditované části, která vychází ze správy správce fondu, společnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (účetní evidence).

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozují, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Název produktu: Goldman Sachs EmergingEurope Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300AZ6MZXVFJCFC25

Podfond Goldman Sachs Emerging Europe Equity (dále jen „podfond“) byl s účinností od 24. června 2022 zrušen. Likvidace byla vyvolána dopadem konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou (dále jen „konflikt“), který způsobil výjimečný tržní stav a tím společnosti znemožnil ocenit některá z jejích aktiv a obchodovat s nimi a také přiměřeně stanovit čistou hodnotu aktiv podfondu. Ačkoli aktiva představující většinový podíl na čisté hodnotě aktiv podfondu byla prodána a společnost aktivně jedná o možnostech prodeje zbývajících podílů, současné portfolio obsahuje podíly, se kterými stále nelze obchodovat z důvodu probíhajícího konfliktu. Proto bylo se souhlasem Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier) prodlouženo období likvidace, aby bylo možné prodat zbývajcí aktiva podfondu. Ačkoli je tento podfond pro účely tohoto výkaznictví zařazen do kategorie fondů podle článku 8 nařízení (EU) 2019/2088 („SFDR“), nesestavil žádné informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle regulačních technických norem předpokládaných nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení SFDR („SFDR RTS“), které se uplatňují od 1. ledna 2023.

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši %.

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Vzhledem k tomu, že podfond byl po celé své rozhodné období v likvidaci, ustanovení týkající se udržitelnosti podle nařízení SFDR se neuplatnila, a proto jsou z hlediska fungování podfondu v tomto období považována za irelevantní. Všechny oddíly, na které se vztahuje stejné odůvodnění, se pro účely této zprávy označují jako „Není relevantní“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Není relevantní

- **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Není relevantní

- **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní.

- **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

– Není relevantní



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	% Aktiva	Země
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	Jiné	100,0	
GAZPROM	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,00	Ruská federace
AEROFLOT ROSSIYSKIYE AVIALINII	DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,00	Ruská federace
SBERBANK ROSSII	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,00	Ruská federace
SBERBANK ROSSII PREF	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,00	Ruská federace
TATNEFT	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,00	Ruská federace
TATNEFT PREF	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,00	Ruská federace
BANK VTB	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,00	Ruská federace
NOVATEK	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,00	Ruská federace
NK LUKOIL	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,00	Ruská federace



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

● *Jaká byla alokace aktiv?*

Není relevantní

● *V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?*

Neinvestuje se do odvětví a pododvětví hospodářství, která mají příjmy z průzkumu, těžby, extrakce, výroby, zpracování, skladování, rafinace nebo distribuce fosilních paliv, včetně jejich přepravy, skladování a obchodu s nimi.

Odvětví	Aktiva v %
Jiné	100,00
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,00
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,00
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,00
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,00

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s jadernou energetikou zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU(1)?

☐ Ano

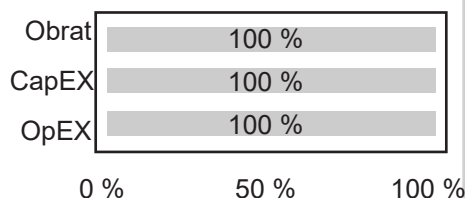
☐ Do fosilních plynů

☐ Do jaderné energetiky

☐ Ne

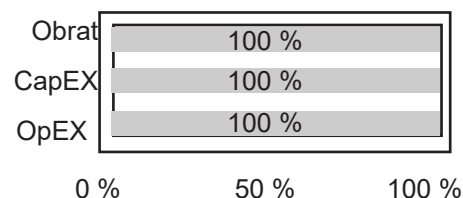
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,0 % ze všech investic

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladech** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?**

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

0 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Není relevantní.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Není relevantní.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Není relevantní.

**Srovnávací**

ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300V33RHGCYXRU545

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 43,01 %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ se sociálním cílem

☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - Kontroverzní zbraně (jakákoli vazba)
 - Jaderné zbraně (jakákoli vazba)
 - Příjmy z tabáku (5 %)
 - Produkce tabáku (jakákoli vazba)
 - Příjmy z těžby energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z fosilních paliv (5 %)
 - Příjmy z hazardních her (5 %)
 - Příjmy ze zábavy pro dospělé (5 %)
 - Všechny příjmy ze zbraní (5 %)
 - Příjmy z nekonvenční těžby ropy a zemního plynu (5 %)
 - Příjmy z ropy a zemního plynu (5 %)

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS.

Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

4. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	655,46	1417,81
Procento udržitelných investic	43,01 %	Není relevantní

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	655,46	1417,81	548,09	1390,29
Procento udržitelných investic	43,01 %	Není relevantní	32,01 %	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Refinitiv	Není relevantní	Není relevantní	118,57	768,61

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určovalo pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií.

S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou

nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (dále jen „PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbyvajících částí tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 1: emise skleníkových plynů Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 2: uhlíková stopa Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 5: podíl spotřeby a produkce neobnovitelné energie (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 6: náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 8: emise do vody (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 9: poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 12: neupravené platové rozdíly mezi ženami a muži (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

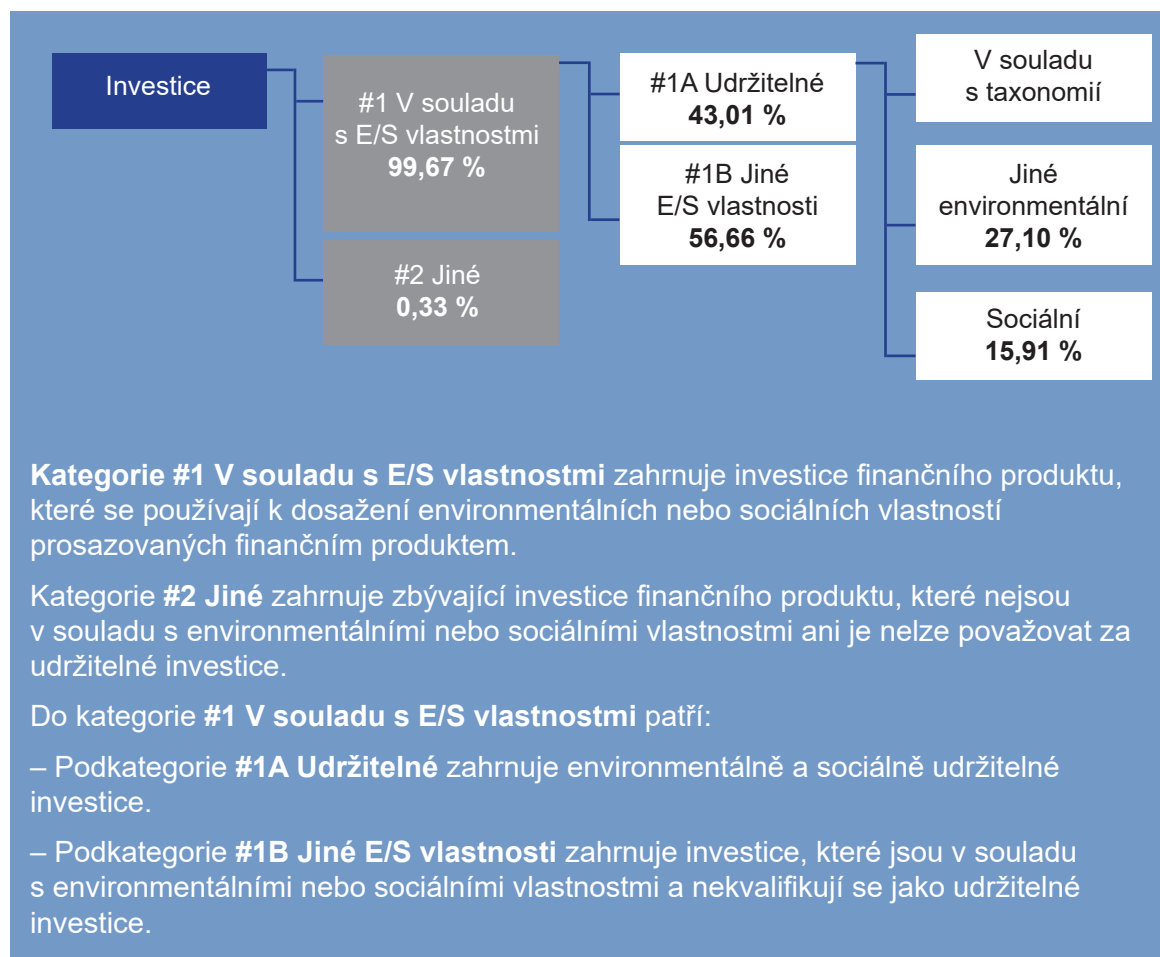
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	8,89	Tchaj-wan (Čínská republika)
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	4,65	Čína
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,73	Korea (jižní), republika
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	2,72	Čína
MEITUAN	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	1,44	Čína
ICICI BANK LTD	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,26	Indie
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,15	Čína
PDD HOLDINGS ADS INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	1,12	Čína
HDFC BANK LTD	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,05	Indie
INFOSYS LTD	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,03	Indie
SK HYNIX INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	0,97	Korea (Jižní), republika
BHARTI AIRTEL LTD	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	0,95	Indie
MEDIATEK INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	0,79	Tchaj-wan (Čínská republika)
BANK OF CHINA LTD H	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	0,69	Čína
JD.COM CLASS A INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	0,67	Čína



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

● *Jaká byla alokace aktiv?*



● *V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?*

Odvětví	Aktiva v %
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	19,36
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	19
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	8,49
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	6,66
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	4,26
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	3,77
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	3,17
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	3,13
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	3,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	3,04
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	2,51
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	1,96
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	1,71
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	1,57
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,38
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	1,23
ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	1,23
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,21
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	1,08
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	0,97
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	0,86
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	0,72
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	0,72
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	0,68
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,57
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	0,55

VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,55
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	0,53
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,46
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,45
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	0,45
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,39
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,38
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,37
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,37
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,34
Jiné	0,33
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,32
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,3
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	0,26
VZDĚLÁVÁNÍ – Jiné vzdělávání	0,23
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,21
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,19
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,14
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,14
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rostlinná a živočišná výroba, myslivost a související činnosti	0,1
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,09
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Odpady	0,08
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	0,08
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,08
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	0,07
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,06
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,06
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ	0,03

ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,02
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,01

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

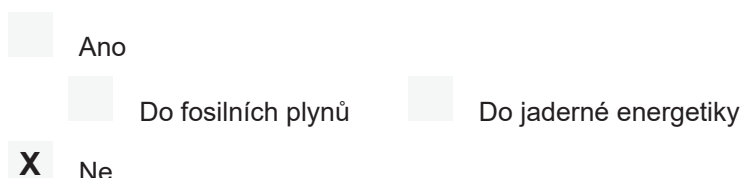
Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

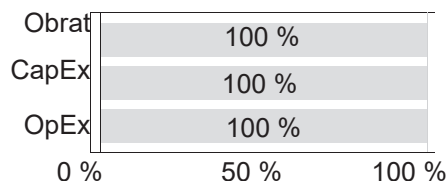
Během rozhodného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?



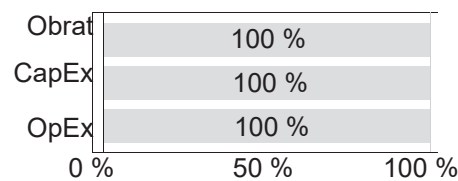
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 99,96 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

0,2710



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

0,1591



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. investoval do udržitelných investic;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088
a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets
Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:

549300NSYRACRQQ9F081

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ Ano

☐ ☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___ %.

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 5. listopadu 2023 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Od 6. listopadu 2023 do 30. září 2024 implementovala správcovská společnost do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé

- soukromá komerční vězení
 - civilní střelné zbraně
- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
- Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.
- Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

- V období od 1. října 2023 do 5. listopadu 2023 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.
- Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:
- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
 - V období od 6. listopadu 2023 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.
 - Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:
 - 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo následujícími odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Společnosti, do kterých portfolio investovalo a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v odvětví fosilních paliv • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní • (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)

Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Výroba	9,27 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Výroba	3,00 %	KR
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,77 %	IN

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

INFOSYS LIMITED	Informační a komunikační činnosti	2,63 %	IN
BAJAJ AUTO LIMITED.	Výroba	2,47 %	IN
POWER FINANCE CORPORATION LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,86 %	IN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,83 %	CN
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	Výroba	1,75 %	IN
MIDEA GROUP CO. LTD.	Výroba	1,56 %	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,42 %	CN
MUTHOOT FINANCE LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,39 %	IN
KB FINANCIAL GROUP INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,35 %	KR
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,32 %	CN
BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	Výroba	1,31 %	IN
THE BANK OF BARODA LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,29 %	IN



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

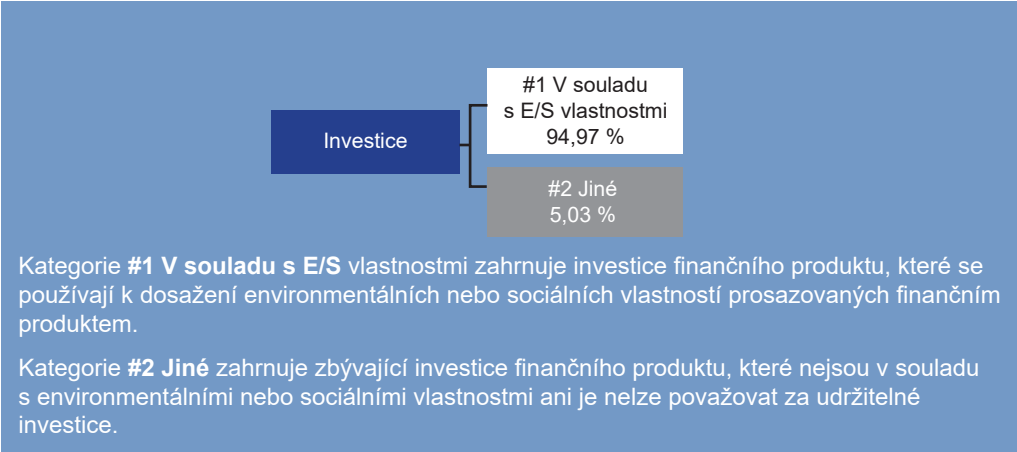
V rozhodném období bylo 94,97 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 94,97 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

5,03 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsányi environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,27 %
Hotovost	Hotovost	0,75 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,75 %
Deriváty	Forwardy	-0,04 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,68 %

Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	3,17 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	11,57 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	2,15 %
Zdravotní a sociální péče	Zdravotní péče	0,49 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	2,93 %
	Vydavatelské činnosti	0,52 %
	Telekomunikace	2,35 %
Výroba	Výroba základních kovů	2,37 %
	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	1,23 %
	Výroba nápojů	0,26 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,26 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	2,13 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	12,83 %
	Výroba elektrických zařízení	0,69 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,50 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	1,46 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	2,09 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,89 %
	Výroba oděvů	0,33 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	0,92 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	4,62 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	0,87 %
Doprava a skladování	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	2,19 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,18 %
	Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	0,35 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,93 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
☐ Do fosilních plynů
☒ Ne
☐ Do jaderné energetiky

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

V souvislosti s **jader-nou energetikou** zahr-nují kritéria i komplexní pravidla týkající se bez-pečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přis-pívaly k environmen-tálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíko-vé alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníko-vých plynů odpovídají nejlepším výsledkům. Činnosti v souladu s ta-xonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

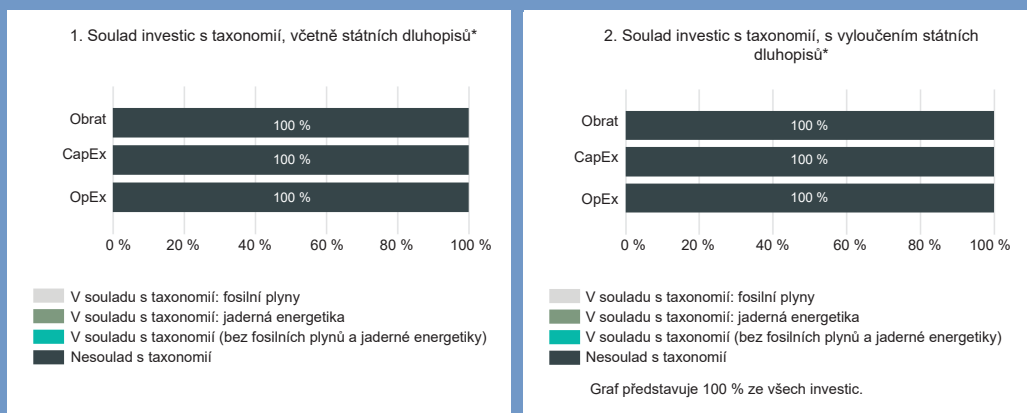
– **obratu** představu-jícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňují-cích zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnos-ti společností, do nichž je investováno.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300AH1C3JSFTHHN70

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano**

☒ ☐ ☒ **Ne**

- ☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: _____ %**
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

- ☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: _____ %**

- ☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 52,89 %
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ se sociálním cílem

- ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - Kontroverzní zbraně (jakákoli vazba)
 - Jaderné zbraně (jakákoli vazba)
 - Příjmy z tabáku (5 %)
 - Produkce tabáku (jakákoli vazba)
 - Příjmy z těžby energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z fosilních paliv (5 %)
 - Příjmy z hazardních her (5 %)
 - Příjmy ze zábavy pro dospělé (5 %)
 - Všechny příjmy ze zbraní (5 %)
 - Příjmy z nekonvenční těžby ropy a zemního plynu (5 %)
 - Příjmy z ropy a zemního plynu (5 %)

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS.

Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

4. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	515,5	907,76
Procento udržitelných investic	52,89 %	Není relevantní

● ... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	515,5	907,76	235,32	589,48
Procento udržitelných investic	52,89 %	Není relevantní	50,23 %	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Refinitiv	Není relevantní	Není relevantní	19,46	486,29

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určovalo pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorii s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií.

S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádné environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (dále jen „PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti na příčiny environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 1: emise skleníkových plynů Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 2: uhlíková stopa Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 5: podíl spotřeby a produkce neobnovitelné energie (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 6: náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 8: emise do vody (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 9: poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 12: neupravené platové rozdíly mezi ženami a muži (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

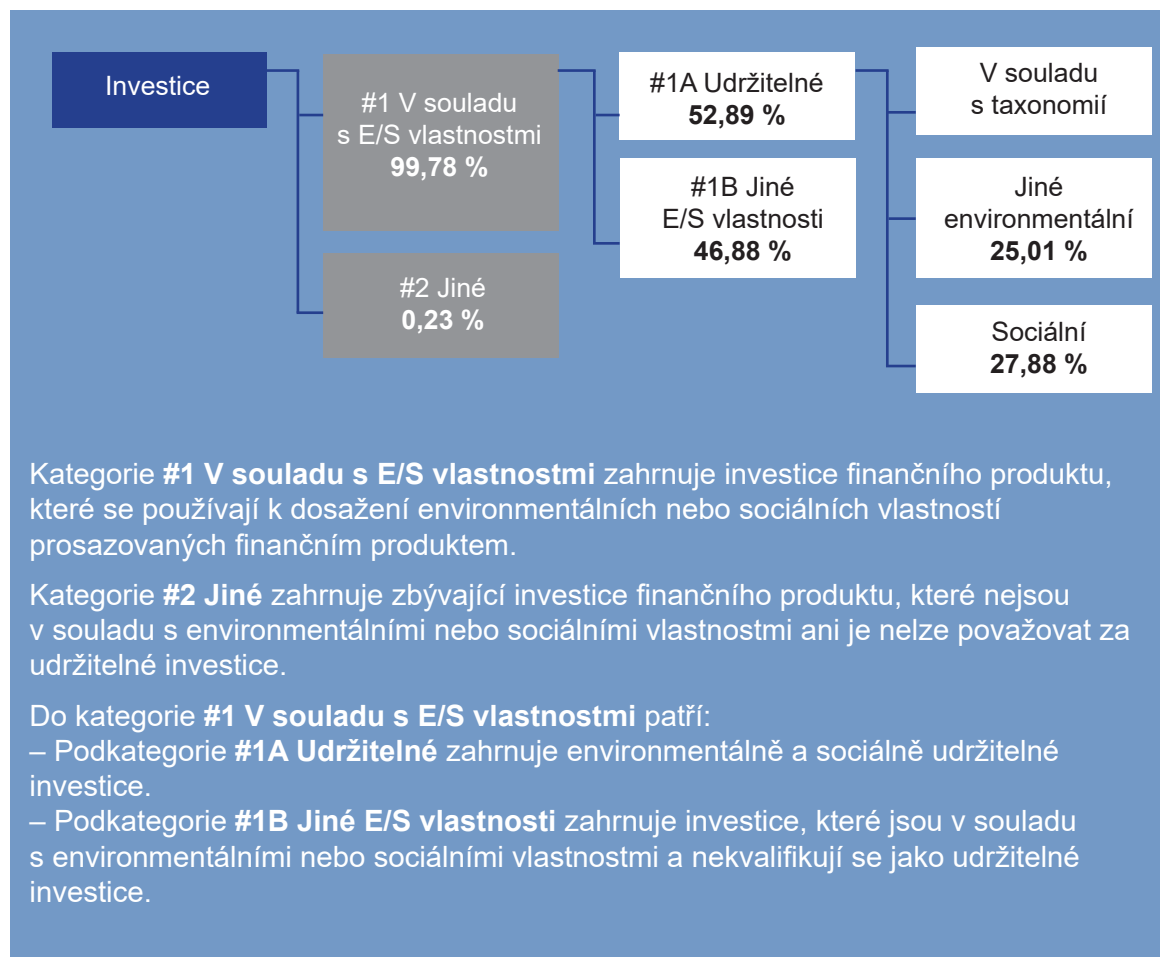
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NOVO NORDISK TŘÍDA B	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	3,38	Dánsko
ASML HOLDING NV	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,94	Nizozemsko
NESTLE SA	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,81	Spojené státy americké
ASTRAZENECA PLC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,29	Spojené království
NOVARTIS AG	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,28	Švýcarsko
SAP	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	2,15	Německo
ROCHE HOLDING PAR AG	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,02	Spojené státy americké
UNILEVER PLC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,84	Spojené království
HSBC HOLDINGS PLC	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,71	Spojené království
SCHNEIDER ELECTRIC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,68	Spojené státy americké
ALLIANZ	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,51	Německo
SIEMENS N AG	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,45	Německo
SANOFI SA	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,31	Spojené státy americké
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,24	Německo
ABB LTD	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,2	Švýcarsko



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	14,23
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	11,77
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	7,48
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	6,39
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	5,79
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	4,69
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	3,74
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	3,5
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	3,19
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	3,1
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,89
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	2,7
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	2,5
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	2,29
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	2,01
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,94
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	1,7
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	1,36
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	1,34
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,32
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	1,25
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	1,22
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,22
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	1
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	0,98
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	0,96

DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,9
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,76
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,73
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	0,58
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,48
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,44
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,44
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Odpady	0,43
ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	0,4
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,4
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,38
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,36
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	0,31
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,3
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	0,29
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,29
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,28
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,27
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	0,24
Jiné	0,22
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,21
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,19
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,16
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,15
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,14
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Kreativní, umělecká a zábavní činnost	0,05

DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,04
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,01

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

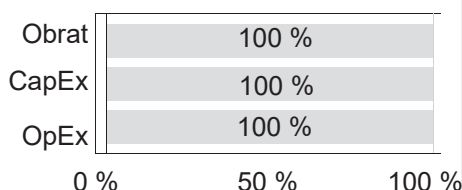
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

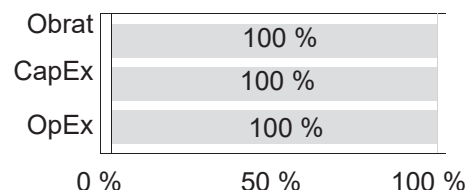
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

0,2501



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

0,2788



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. investoval do udržitelných investic;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: Goldman Sachs Europe Equity
Identifikační kód právnické osoby: 549300V5KTXWBKJYL511
Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?
Ano Ne
Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: %
do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 52,50 %.
s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
se sociálním cílem
Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 4. března 2024 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:
• Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).
Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.
• Průměrné skóre screeningu uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2
Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.
V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.
Od 4. března 2024 do 30. září 2024 implementovala správcovská společnost do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).
• V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)

- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2+ 3“.

- investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 4. března 2024 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

V období od 4. listopadu 2024 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla ve srovnání se srovnávacím ukazatelem nižší:

Podfond: 470.03 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

Srovnávací ukazatel: 530.71 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

- 52,50 % bylo investováno do udržitelných investic.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak je uvedeno výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 124,54 Srovnávací ukazatel: 164,38	N/A	N/A
Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 470,03 Srovnávací ukazatel: 530,71	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento udržitelných investic	55,45	52,50	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • Poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	• Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí • Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy • Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství • Přírodní druhy a chráněné oblasti • Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	• Míra nehodovosti • Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem • Počet případů diskriminace • Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím • Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NOVO NORDISK A/S	Výroba	5,16 %	DK
ASML HOLDING N.V.	Výroba	4,41 %	NL
NOVARTIS AG	Výroba	3,53 %	CH
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,29 %	DE
SAP SE	Informační a komunikační činnosti	3,26 %	DE
UNILEVER PLC	Výroba	3,18 %	GB
3I GROUP PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,01 %	GB
ASTRAZENECA PLC	Výroba	3,00 %	GB
SHELL PLC	Těžba a dobývání	3,00 %	NL
DEUTSCHE TELEKOM AG	Informační a komunikační činnosti	2,90 %	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Výroba	2,57 %	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Výroba	2,54 %	FR
AENA SME S.A.	Doprava a skladování	2,36 %	ES
SCHINDLER HOLDING AG	Výroba	2,32 %	CH
NESTLE S.A.	Výroba	2,28 %	CH



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,56 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

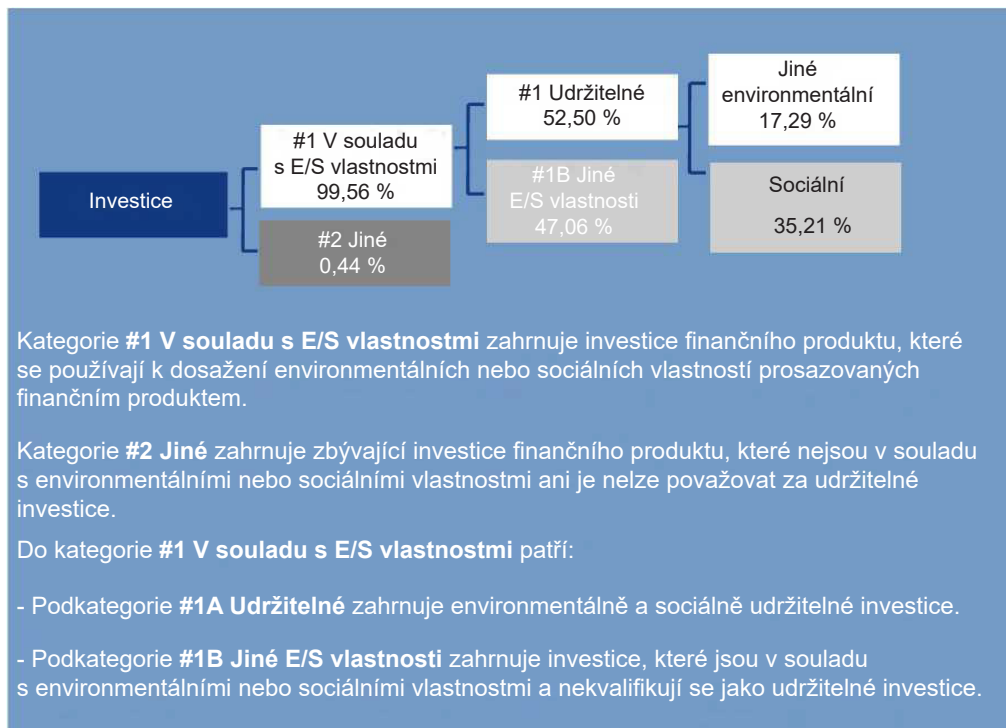
Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,56 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

0,44 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 52,50 %, z čehož 17,29 % tvořily ostatní environmentálně a 35,21 % sociálně udržitelné investice.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Stravování a pohostinství	1,76 %
Hotovost	Hotovost	0,42 %
Deriváty	Forwardy	-0,02 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	5,08 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	0,87 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	13,17 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,94 %
Informační a komunikační činnosti	Vydavatelské činnosti	3,26 %
	Telekomunikace	2,90 %

Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	14,73 %
	Výroba nápojů	2,28 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	6,55 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	1,94 %
	Výroba elektrických zařízení	2,57 %
	Výroba usní a souvisejících výrobků	1,53 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	10,05 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	3,67 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	1,99 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,47 %
	Výroba pryžových a plastových výrobků	1,66 %
	Výroba oděvů	3,05 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	3,00 %
	Těžba kovových rud	2,22 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,83 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	0,75 %
	Reklama a průzkum trhu	1,25 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,61 %
Doprava a skladování	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	2,36 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,00 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,10 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti,



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů

☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a pro něž mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

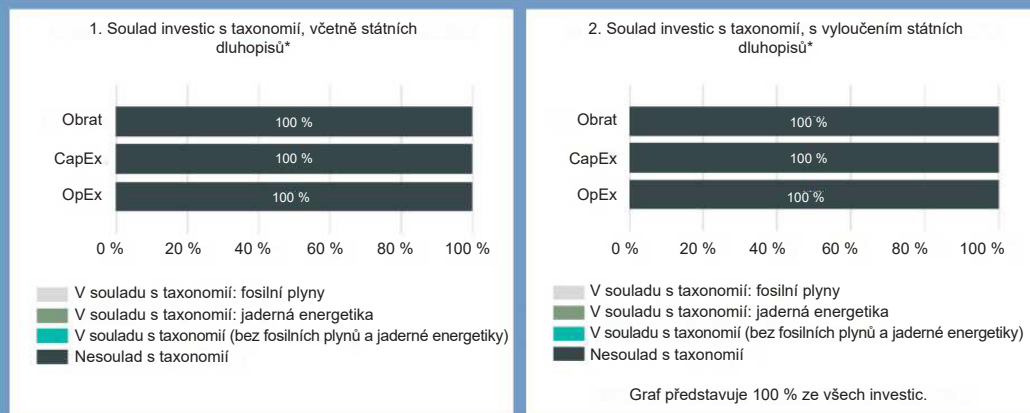
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

obrat představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

- **provozních nákladů** (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 17,29 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 35,21 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a snahám o cílené hlasování a zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088
a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Europe Equity Income

Identifikační kód právnické

osoby: 5493000YF35FL5NW5J03

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano**

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** %

☒ ☐ ☒ **Ne**

☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 48,61 %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ se sociálním cílem

☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 26. února 2023 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
- Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

V období od 26. února do 30. září 2024 implementovala správcovská společnost do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

• Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

• Screening uhlíkové náročnosti
Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2+ 3“.

• Investice do udržitelných investic
Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

• Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

V období od 26. února 2024 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

• 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo následujícími odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

• Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

• Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla ve srovnání se srovnávacím ukazatelem nižší:
Podfond: 399,85 (Tons CO2 / \$M EVIC)
Srovnávací ukazatel: 530,71 (Tons CO2 / \$M EVIC)

- 48,61 % bylo investováno do udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 562,29 Srovnávací ukazatel: 589,448	Podfond: 399,85 Srovnávací ukazatel: 530,71	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento udržitelných investic	49,68	48,61	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Emise skleníkových plynů - Uhlíková stopa Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů - Produkce energie z neobnovitelných zdrojů - Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Emise do vody - poměru nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů sloužících ke sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)

Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
ASTRAZENECA PLC	Výroba	4,49 %	GB
TOTALENERGIES SE	Výroba	4,43 %	FR
ROCHE HOLDING AG	Výroba	4,37 %	CH
ALLIANZ SE	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,73 %	DE
NESTLE S.A.	Výroba	3,20 %	CH
IBERDROLA S.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,01 %	ES
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,91 %	DE
SHELL PLC	Těžba a dobývání	2,90 %	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,78 %	GB
UNILEVER PLC	Výroba	2,75 %	GB
INTESA SANPAOLO SPA	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,70 %	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG	Informační a komunikační činnosti	2,69 %	DE
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,56 %	CH
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informační a komunikační činnosti	2,50 %	DE
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,48 %	NL



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,01 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,01 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

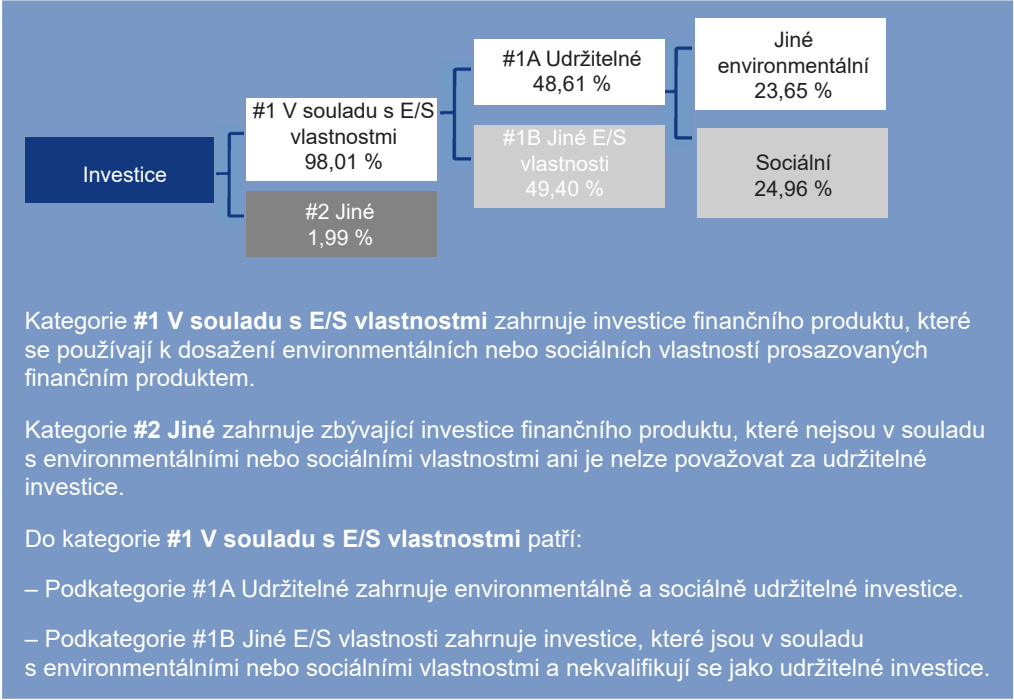
1,99 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 48,61 %, z čehož 23,65 % tvořily ostatní environmentálně a 24,96 % sociálně udržitelné investice.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Administrativní a podpůrné činnosti	Bezpečnostní a pátrací činnosti	1,35 %
Hotovost	Hotovost	1,65 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	1,92 %
	Výstavba budov	1,07 %

Deriváty	Forwardy	0,03 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	10,60 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,91 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	8,97 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	10,07 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	5,41 %
	Telekomunikace	4,76 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	12,41 %
	Výroba nápojů	3,95 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,75 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	4,43 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,53 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	2,40 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,81 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	2,04 %
	Výroba oděvů	1,73 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	2,88 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	2,90 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,23 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	3,02 %
Doprava a skladování	Poštovní a kurýrní činnosti	2,00 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	2,16 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4,30 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,75 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

☐ Do fosilních plynů

☐ Do jaderné energetiky

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou**

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

energetikou zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímou umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

– **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

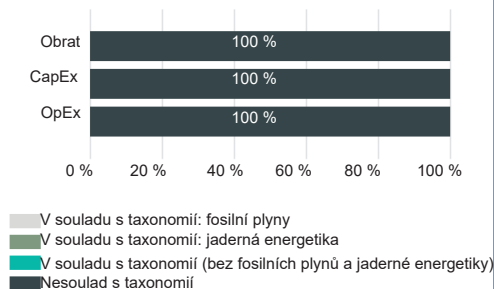


jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

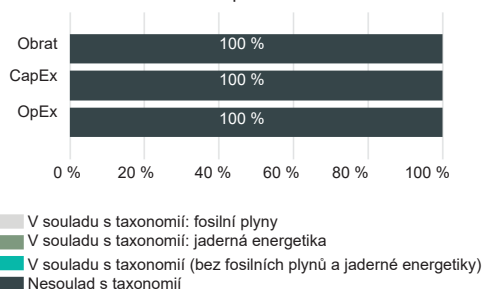
Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



Graf představuje 100 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 23,65 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 24,96 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu.

Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Europe Real Estate Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300CFXH2ON03G2C30

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ **Ano**

☐ ☒ ☐ **Ne**

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: __ %**

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: __ %**

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - Výroba tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje proprietární přístup k integraci ESG.

Podfond během vykazovaného období zajistil, aby měl lepší vážené průměrné hodnocení ESG než srovnávací ukazatel podfondu. Podfond při svých investicích integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech na základě proprietárního přístupu k integraci ESG. Integrace ESG zahrnuje začlenění analýzy ESG do investičního rozhodování, které zohledňuje nejen finanční, ale také environmentální, sociální a správní faktory emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	10,48	11,06

● ... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	10,48	11,06	10,6	11,07

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. listopadu 2023

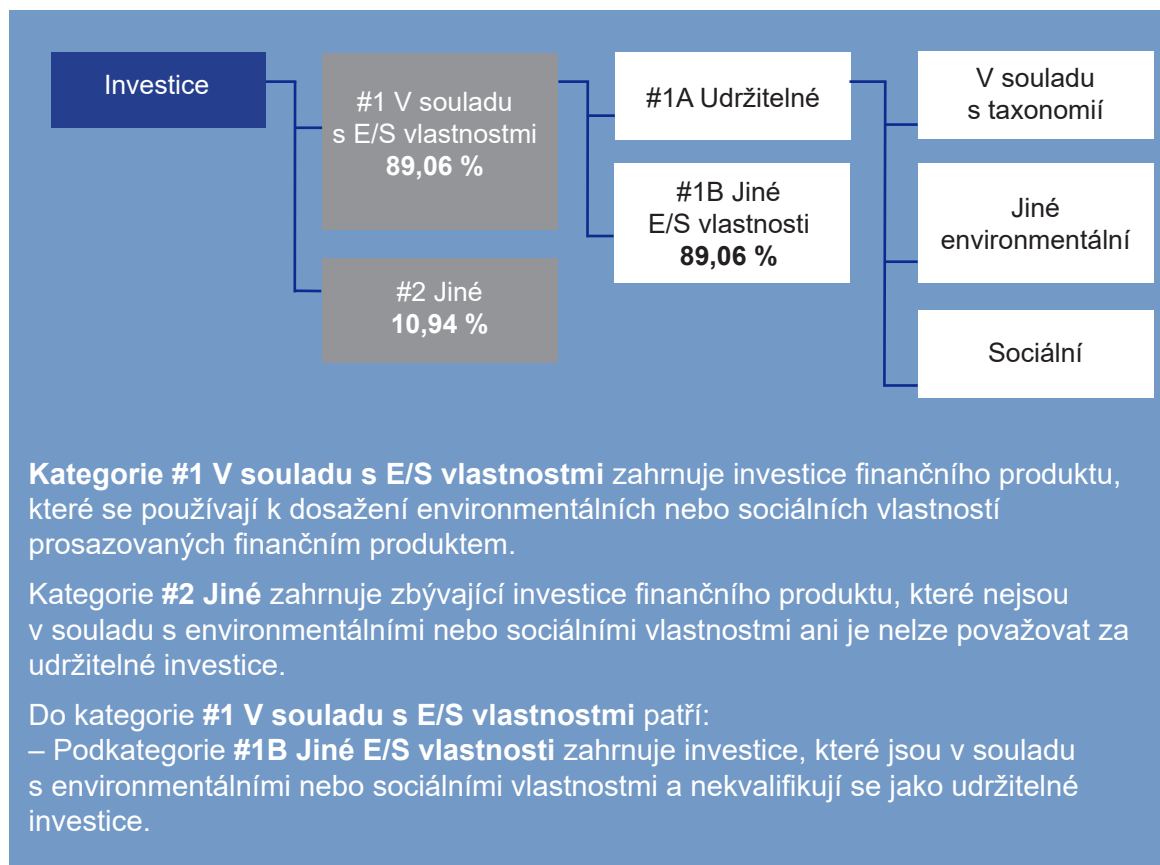
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
VONOVIA	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	7,91	Německo
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	6,74	Francie
SWISS PRIME SITE AG	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	5,71	Švýcarsko
LEG IMMOBILIEN N	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	5,05	Německo
CASTELLUM	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	4,89	Švédsko
SEGRO REIT PLC	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	4,23	Spojené království
PSP SWISS PROPERTY AG	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	3,71	Švýcarsko
GECINA SA	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	3,63	Francie
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	3,38	Spojené království
KLEPIERRE REIT SA	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	3,33	Francie
WAREHOUSES DE PAUW NV	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	2,86	Belgie
FASTIGHETS BALDER CLASS B	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	2,38	Švédsko
MERLIN PROPERTIES REIT SA	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	2,25	Španělsko
COVIVIO SA	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	2,08	Francie
INMOBILIARIA COLONIAL SA	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	2,06	Španělsko



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	78,55
Jiné	10,94
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Nákup a prodej vlastních nemovitostí	8,6
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	1,15
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,39
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,31
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,06

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

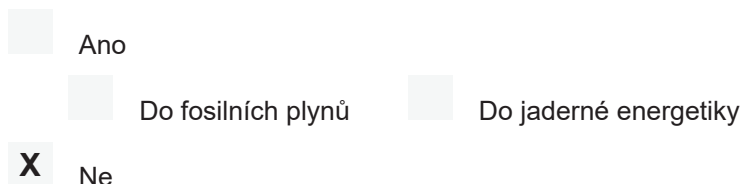
Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

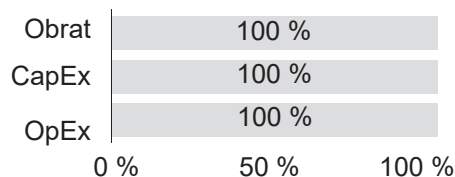
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?



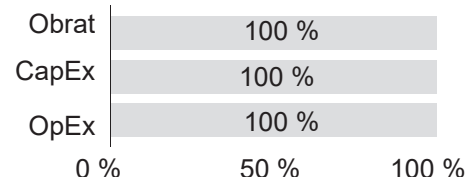
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:
 – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno
 – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
 – **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

● ***Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?***

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● ***Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?***

Není relevantní.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:
Goldman Sachs Europe Sustainable
Equity

Identifikační kód právnické osoby:
549300GUTBQB38S08F04

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☐ Ano	☒ ☐ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: ____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: ____ %	☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 59,46 % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 4. března 2024 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti během vykazovaného období. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
- Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - ručních zbraní a vojenských zakázek (>5 %);
 - výroby tabákových produktů (≥5 %) a maloobchodu (>10 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>10 %);
 - těžby ropného uhlí (>5 %).
 - zábavy pro dospělé (>5 % v případě produkce a >10 % v případě distribuce);
 - kožešiny a speciální kůže (>5 % u výroby a >10 % u distribuce);
 - hazardních her (>5 %) a podpůrných výrobků a služeb (50 %);
 - jaderné energie (0 %, pokud emitent staví další zařízení na výrobu energie z jaderných zdrojů),
 - břidličné ropy a plynu a arktických vrtů (dohromady > 10 %);
 - výroby energie z neobnovitelných zdrojů.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Náročnost na spotřebu vody

Podfond provedl screening náročnosti na spotřebu vody u společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla náročnost podfondu na spotřebu vody lepší než náročnost srovnávacího ukazatele na spotřebu vody.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody“.

- Náročnost na odpad

Podfond provedl screening náročnosti na odpad u společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla náročnost podfondu na odpad lepší než náročnost srovnávacího ukazatele na odpady.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc., byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Od 4. března 2024 do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- Alkohol
- zábava pro dospělé
- Hazardní hry
- soukromá komerční vězení
- Civilní střelné zbraně

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy“.

- Podfond zohlednil při investičním rozhodování faktory ESG každého emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

- investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 4. března 2024 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení ESG – ESG Corporate Lens:
Podfond: 65,23
Srovnávací ukazatel: 60,51

Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody:
Podfond: 3183,98
Srovnávací ukazatel: 4878,7

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad:
Podfond: 9,7
Srovnávací ukazatel: 486,29

V období od 4. března 2024 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- Alkohol
- zábava pro dospělé
- Hazardní hry
- soukromá komerční vězení
- Civilní střelné zbraně

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli.
Podfond: 2,90
Srovnávací ukazatel: 2,70

- Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla ve srovnání se srovnávacím ukazatelem nižší:
Podfond: 135,48 (Tons CO2 / \$M EVIC)
Srovnávací ukazatel: 530,71 (Tons CO2 / \$M EVIC)

- 59,46 % bylo investováno do udržitelných investic.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak je uvedeno výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 3183,98 Srovnávací ukazatel: 4878,7	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 9,7 Srovnávací ukazatel: 486,29	N/A	N/A

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2	Podfond: 43,83 Srovnávací ukazatel: 164,34	N/A	N/A
Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak je uvedeno výše)</i>	N/A	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení ESG <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 2,90 Srovnávací ukazatel: 2,70	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 135,48 Srovnávací ukazatel: 530,71	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento udržitelných investic	58,55	59,46	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necílil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškodovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškodovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškodovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškodovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškodovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • Poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery

	- Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
SAP SE	Informační a komunikační činnosti	5,24 %	DE
NOVO NORDISK A/S	Výroba	5,11 %	DK
ASML HOLDING N.V.	Výroba	4,81 %	NL
ASTRAZENECA PLC	Výroba	4,09 %	GB
UNILEVER PLC	Výroba	4,01 %	NL
NATIONAL GRID PLC	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,82 %	GB
NESTLE S.A.	Výroba	3,80 %	CH
INTESA SANPAOLO SPA	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,67 %	IT
RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Informační a komunikační činnosti	3,60 %	NL
ALLIANZ SE	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,51 %	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Výroba	3,40 %	FR
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,28 %	CH
COMPASS GROUP PLC	Ubytování, stravování a pohostinství	2,98 %	GB

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,34 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,34 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

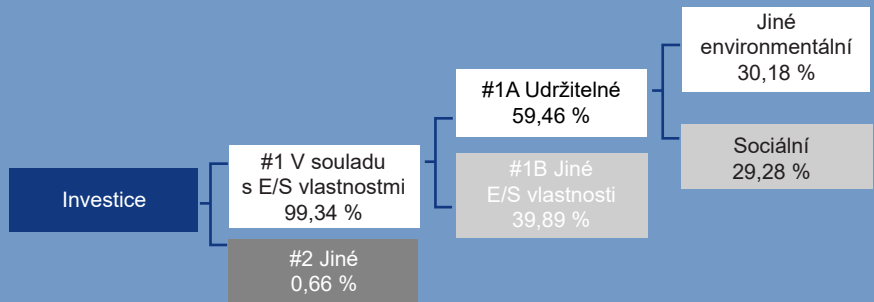
0,66 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 59,46 %, z čehož 30,18 % tvořily ostatní environmentálně a 29,28 % sociálně udržitelné investice.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Stravování a pohostinství	2,98 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Bezpečnostní a pátrací činnosti	2,75 %
Hotovost	Hotovost	-0,09 %
Deriváty	Forwardy	-0,02 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,82 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	6,41 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	8,97 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	6,79 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	2,96 %
	Činnosti informačních služeb	5,66 %
	Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a hudební vydavatelská činnost	0,85 %
	Vydavatelské činnosti	7,79 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	9,20 %
	Výroba nápojů	3,80 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	10,89 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	1,40 %

	Výroba elektrických zařízení	3,40 %
	Výroba usnů a souvisejících výrobků	2,84 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	7,70 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	5,69 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	3,07 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	1,56 %
	Vědecký výzkum a vývoj	1,58 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

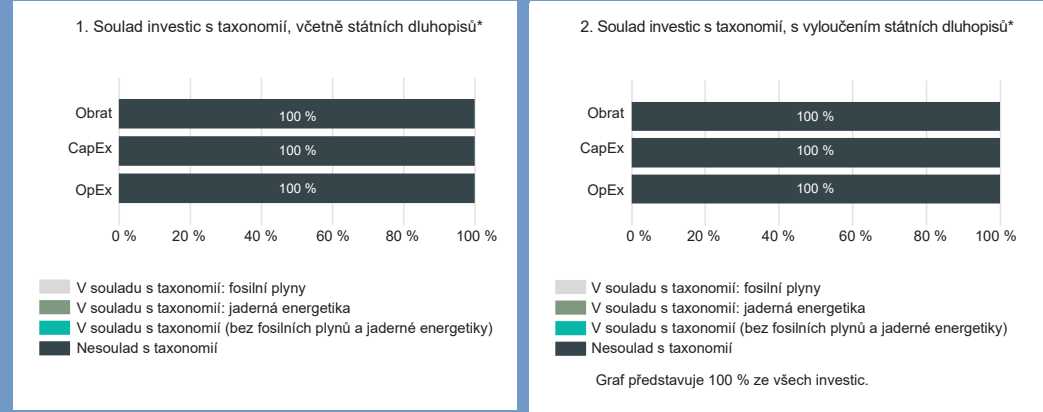
- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Podpůrné činnosti přímou umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům. Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 30,18 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 29,28 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300J9L3FRF0L11I97

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ Ano

☐ Ne

☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: ____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: ____ %	☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ s°environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice
---	---



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Od 1. října 2023 do 4. března 2024 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti během vykazovaného období. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - ručních zbraní a vojenských zakázek (>5 %);
 - výroby tabákových produktů (≥5 %) a maloobchodu (>10 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>10 %);
 - těžby ropného uhlí (>5 %);
 - zábavy pro dospělé (>5 % v případě produkce a >10 % v případě distribuce);
 - kožeshiny a speciální kůže (>5 % u výroby a >10 % u distribuce);
 - hazardních her (>5 %) a podpůrných výrobků a služeb (50 %);
 - jaderné energie (0 %, pokud emitent staví další zařízení na výrobu energie z jaderných zdrojů),
 - břídlíčné ropy a plynu a arktických vrtů (dohromady ≤ 10 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Od 4. března 2024 do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- Alkohol
- zábava pro dospělé
- Hazardní hry
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2+ 3“.

- Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 4. března 2024 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

V období od 4. března do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- Alkohol
- zábava pro dospělé
- Hazardní hry
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla ve srovnání se srovnávacím ukazatelem nižší:

Podfond: 437,92 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

Srovnávací ukazatel: 512,14 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

- 36,29 % bylo investováno do udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 377,07 Srovnávací ukazatel: 685,74	Podfond: 437,92 Srovnávací ukazatel: 512,14	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento udržitelných investic	34,08	36,29	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necílil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární

kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období zohledňoval podfond hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily tyto faktory:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	• Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí • Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy • Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství • Přírodní druhy a chráněné oblasti • Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	• Míra nehodovosti • Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem • Počet případů diskriminace • Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím • Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Výroba	2,77 %	GB
LANCASHIRE HOLDINGS LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,62 %	GB
ANIMA HOLDING S.P.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,48 %	IT
THE UNITE GROUP PLC	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,44 %	GB
KONECRANES ABP	Výroba	2,42 %	FI
HISCOX LTD	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,40 %	GB
WEIR GROUP PLC(THE)	Výroba	2,40 %	GB
VOLUTION GROUP PLC	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,40 %	GB
BARRATT DEVELOPMENTS P L C	Stavebnictví	2,32 %	GB

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

PROXIMUS NV	Informační a komunikační činnosti	2,31 %	BE
WIENERBERGER AG	Výroba	2,30 %	AT
ARCADIS N.V.	Profesní, vědecké a technické činnosti	2,09 %	NL
INCHCAPE PLC	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,06 %	GB
GLANBIA PUBLIC LIMITED COMPANY	Výroba	2,01 %	IE
BANKINTER S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,00 %	ES

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,59 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

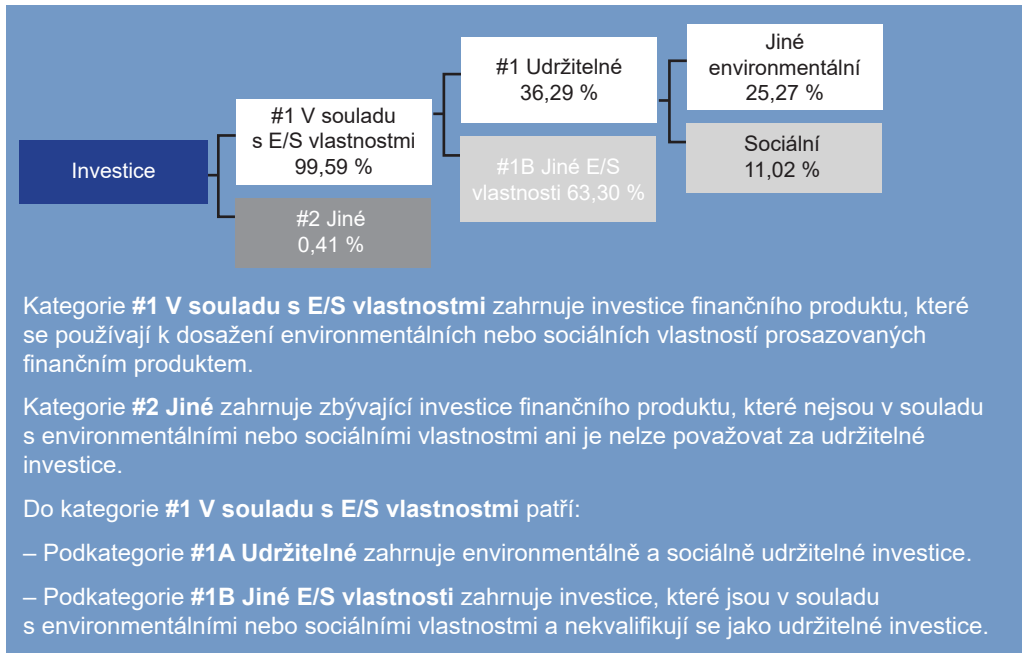
Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,59 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

0,41% investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 36,29 %, z čehož 25,27 % tvořily ostatní environmentálně a 11,02 % sociálně udržitelné investice.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Zemědělství, lesnictví a rybolov	Rostlinná a živočišná výroba, myslivost a související činnosti	1,14 %
Hotovost	Hotovost	0,30 %
Stavebnictví	Výstavba budov	2,32 %
	Specializované stavební činnosti	1,05 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	0,20 %

Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	5,38 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	5,62 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	6,42 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	4,90 %
	Tvorba programů a vysílání	1,21 %
	Vydavatelské činnosti	0,78 %
	Telekomunikace	2,31 %
Výroba	Výroba základních kovů	3,65 %
	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	4,18 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	3,87 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	3,63 %
	Výroba elektrických zařízení	1,81 %
	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	1,88 %
	Výroba potravinářských výrobků	3,97 %
	Výroba nábytku	2,77 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	7,63 %
	Výroba motorových vozidel, přírůbů a návěsů	1,71 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	3,49 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,93 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	1,67 %
Těžba a dobývání	Podpůrné činnosti v oblasti těžby	1,21 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,77 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Reklama a průzkum trhu	1,81 %
	Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	2,09 %
	Vědecký výzkum a vývoj	0,35 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	8,18 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	1,94 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,66 %
	Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	2,75 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4,40 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

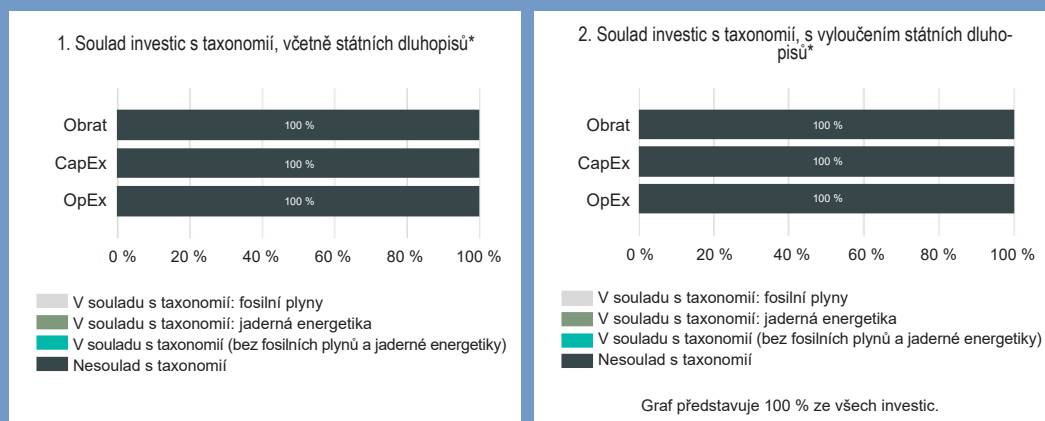
Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 25,27 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 11,02 %.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo

nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

– **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

PŘÍLOHA IV

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Liquid EuroGoldman Sachs Eurozone
Equity

Identifikační kód právnické osoby:

22210031I3MMSBDME003

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ Ano

☒ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem**: %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem**: %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 56,07 %.

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ se sociálním cílem

☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 4. března 2024 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (=50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Od 4. března 2024 do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG neinvestovala správcovská společnost do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy

Příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2+ 3“.

- Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Od 1. října 2023 do 4. března 2024 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroba tabákových produktů (= 50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a Goldman Sachs Group, Inc. byl přístup k zohledňování aspektů ESG v procesu investičního rozhodování uveden do souladu se společností The Goldman Sachs Group, Inc., a to s účinností od 4. března 2024.

Od 4. března 2024 do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti
Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele. Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2+ 3“.

- Investice do udržitelných investic
Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku. Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 142,28 Srovnávací ukazatel: 187,06	N/A	N/A
Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 386,95 Srovnávací ukazatel: 550,81	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento udržitelných investic	56,72	56,07	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určovalo pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady

„významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností.

Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování

	zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
ASML HOLDING N.V.	Výroba	6,78 %	NL
SAP SE	Informační a komunikační činnosti	5,25 %	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Výroba	4,67 %	FR
SANOFI SA	Výroba	4,59 %	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Výroba	4,43 %	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG	Informační a komunikační činnosti	3,92 %	DE
IBERDROLA S.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,84 %	ES
TOTALENERGIES SE	Výroba	3,84 %	FR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,71 %	DE
ENEL – SPA	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,67 %	IT
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	3,47 %	NL
L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	Výroba	2,95 %	FR



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,62 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,62 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

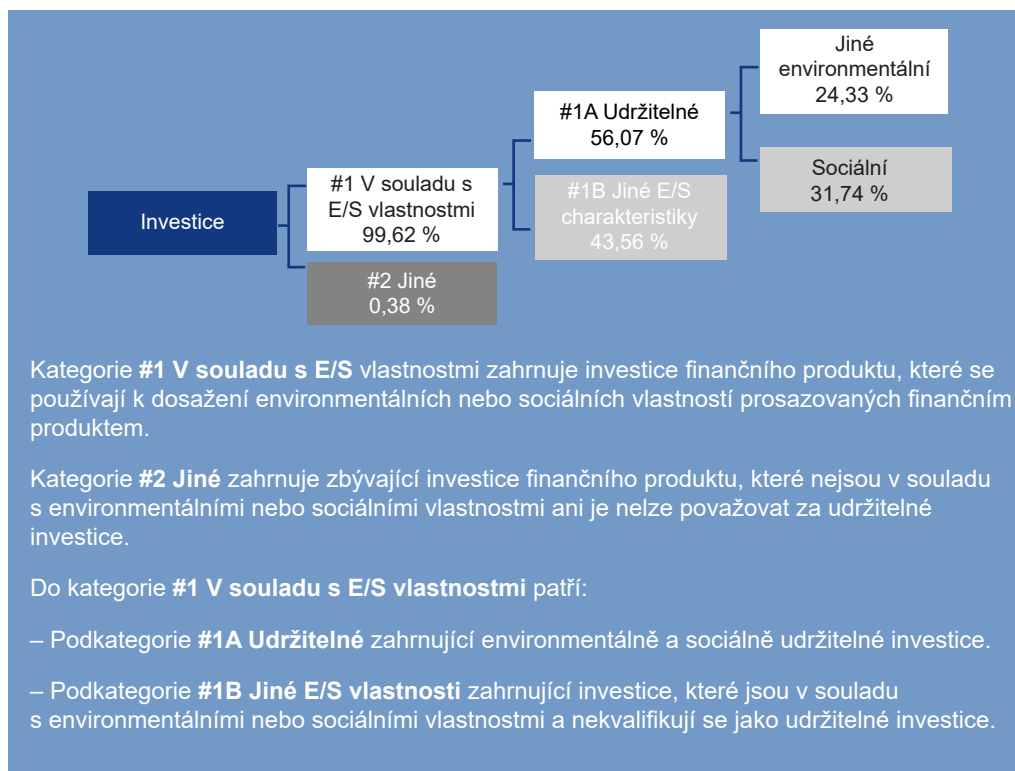
0,38 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 56,07 %, z čehož 24,33 % tvořily ostatní environmentálně a 31,74 % sociálně udržitelné investice.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 2023-07-01/ 2024-06-30

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA ke dni 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	-0,14 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	1,00 %
Deriváty	Forwardy	-0,08 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	7,51 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,46 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	11,77 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	5,96 %
Informační a komunikační činnosti	Vydavatelské činnosti	5,25 %
	Telekomunikace	3,92 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	6,55 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	5,54 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	3,84 %
	Výroba elektrických zařízení	4,67 %
	Výroba usní a souvisejících výrobků	2,15 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	9,74 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	4,36 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,73 %

	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,93 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	1,08 %
	Výroba pryžových a plastových výrobků	1,91 %
	Výroba oděvů	4,94 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,48 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	0,76 %
	Reklama a průzkum trhu	2,05 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,49 %
Doprava a skladování	Poštovní a kurýrní činnosti	1,00 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	2,33 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	5,94 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,87 %



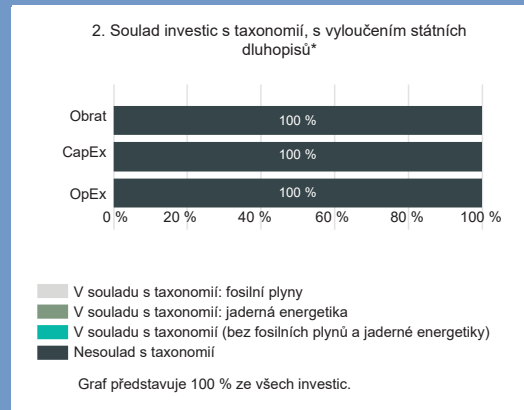
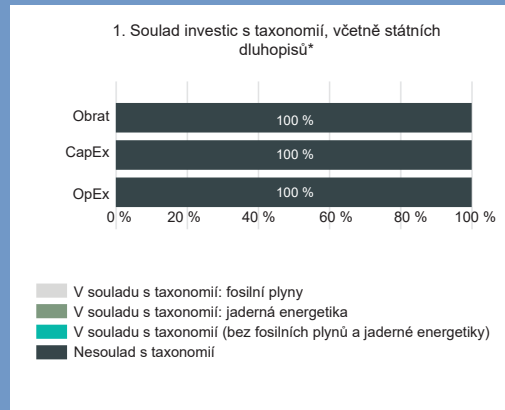
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 24,33 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 31,74 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu)

byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnosti GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income

Identifikační kód právnické osoby: 5493008WY05E4KCP5D05

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice**

s environmentálním cílem: ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S)**

vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- Výroba tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – ISS Scope 1 + 2	137,98	191,31

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – ISS Scope 1 + 2	137,98	191,31	140,9	187,06

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 31. října 2023

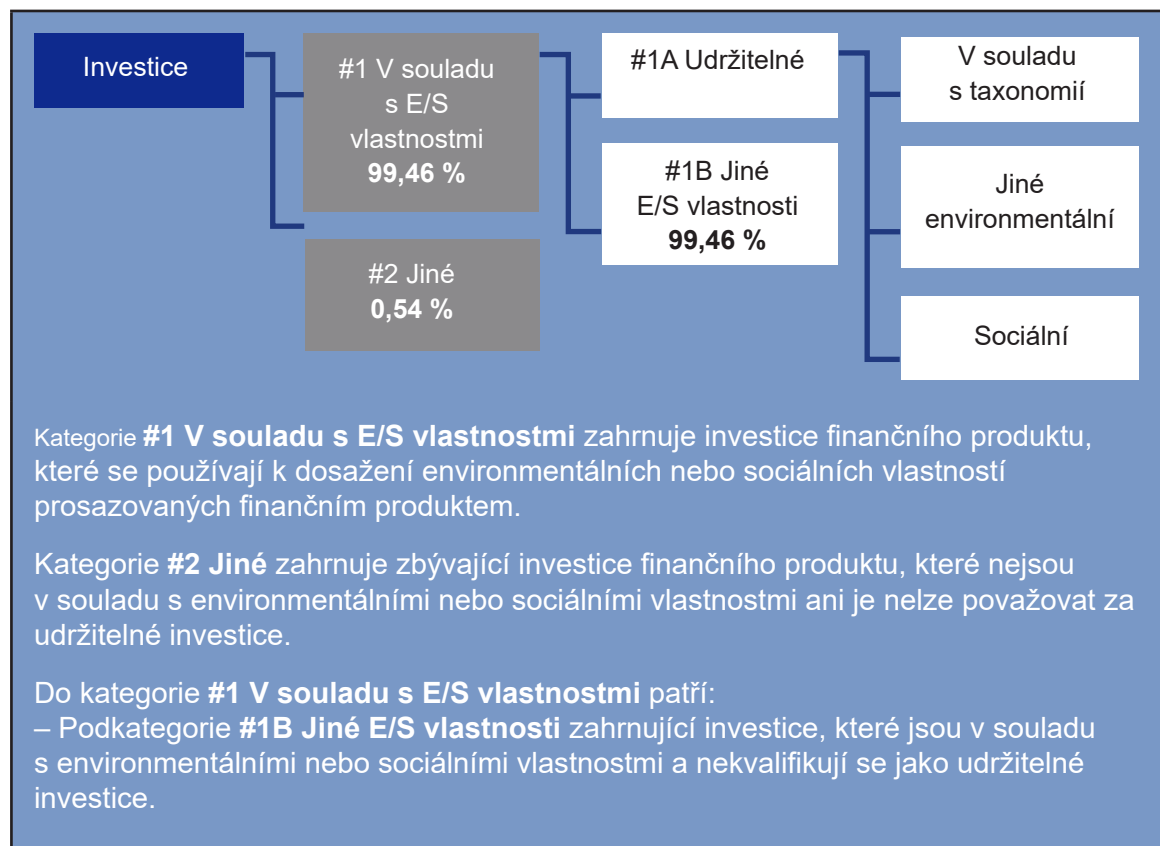
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
ASML HOLDING NV	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	8,20	Nizozemsko
LVMH	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	6,34	Francie
TOTALENERGIES	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	5,21	Francie
SANOFI SA	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,11	Spojené státy americké
LOREAL SA	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	3,97	Francie
SAP	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,96	Německo
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,55	Německo
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-G ESE	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	3,5	Německo
AXA SA	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	3,49	Francie
SCHNEIDER ELECTRIC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	3,4	Spojené státy americké
AIRBUS	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	3,34	Francie
ENEL	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU	3,22	Itálie
VINCI SA	CONSTRUCTION	3,19	Francie
IBERDROLA SA	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU	3,04	Španělsko
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,91	Francie



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	9,22
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	9,10
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	8,00
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	7,39
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	6,88
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	6,34
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	6,26
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	5,57
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	4,91
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4,34
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	3,96
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	3,55
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	3,40
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	3,34
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	3,19
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	2,22
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	2,03
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,92
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	1,54
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	1,42
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,22
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	1,12
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	1,00
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,84
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,70
Jiné	0,54

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

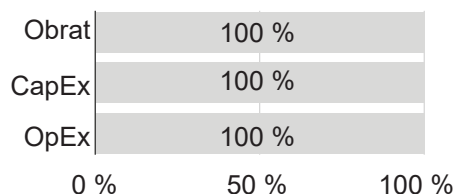
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

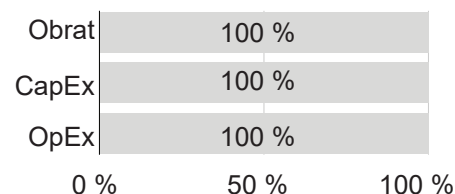
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Zohlednění faktorů ESG každého emitenta při investičním rozhodování. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. screening uhlíkové náročnosti;
5. Dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:
Goldman Sachs Eurozone Equity
Income

Identifikační kód právnické osoby:
549300R35LEP2GV6YS74

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: %	☒ ☐ ☒ Ne ☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 52,64 % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 26. února 2023 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

V období od 26. února do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu).
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3“.

- investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

V období od 26. února 2024 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla ve srovnání se srovnávacím ukazatelem nižší:

Podfond: 453,63 (Tons CO2 / \$M EVIC)

Srovnávací ukazatel: 550,81 (Tons CO2 / \$M EVIC)

- 52,64% bylo investováno do udržitelných investic.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A	N/A
Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Není relevantní	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 540.99 Srovnávací ukazatel: 637,12	Podfond: 453.63 Srovnávací ukazatel: 550,81	Tons CO2 / \$M EVIC)
Procento udržitelných investic	55,24	52,64	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškodovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškodovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)

Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
TOTALENERGIES SE	Výroba	5,35 %	FR
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,78 %	DE
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Výroba	4,46 %	FR
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informační a komunikační činnosti	4,38 %	DE
ASML HOLDING N.V.	Výroba	4,29 %	NL
AIRBUS SE	Výroba	3,99 %	FR
ALLIANZ SE	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,88 %	DE
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	3,59 %	NL
IBERDROLA S.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,53 %	ES
DEUTSCHE POST AG	Doprava a skladování	3,42 %	DE
E.ON SE	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,35 %	DE
VINCI SA	Stavebnictví	3,30 %	FR
CAPGEMINI SE	Informační a komunikační činnosti	3,29 %	FR



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,39 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,39 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

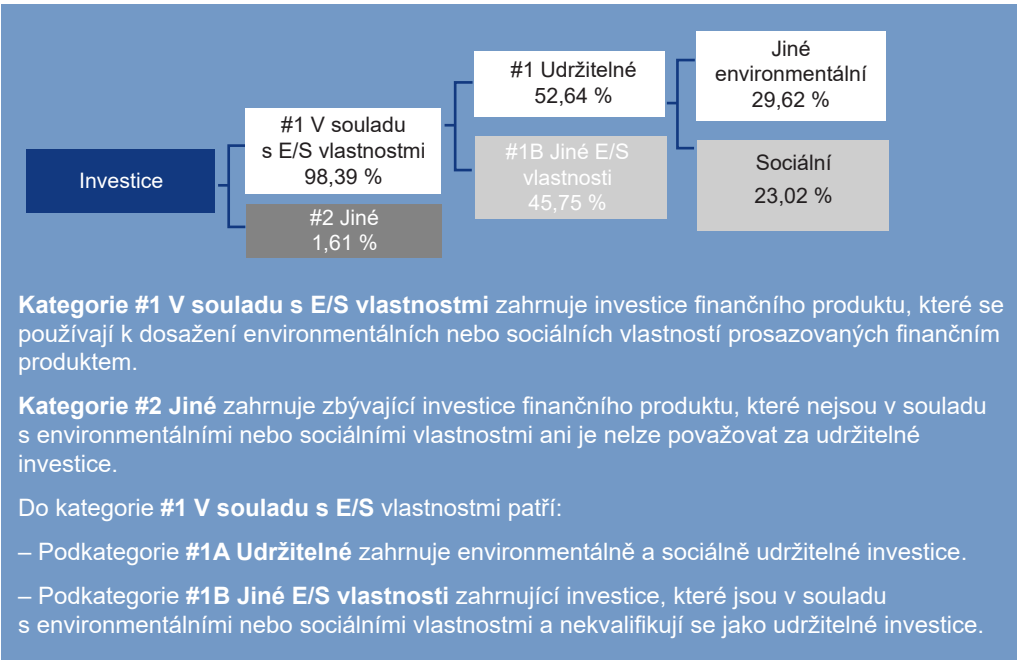
1,61 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 52,64 %, z čehož 29,62 % tvořily ostatní environmentálně a 23,02 % sociálně udržitelné investice.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	1,57 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	3,30 %
Deriváty	Forwardy	-0,01 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	10,93 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	4,78 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	9,12 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	11,50 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	7,67 %
	Vydavatelské činnosti	1,63 %
	Telekomunikace	4,87 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,85 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	3,02 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	5,35 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	4,29 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	3,99 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	2,52 %
	Výroba pryžových a plastových výrobků	1,30 %
	Výroba oděvů	4,46 %

Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	1,18 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,54 %
Doprava a skladování	Poštovní a kurýrní činnosti	3,42 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	3,25 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	3,59 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,89 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

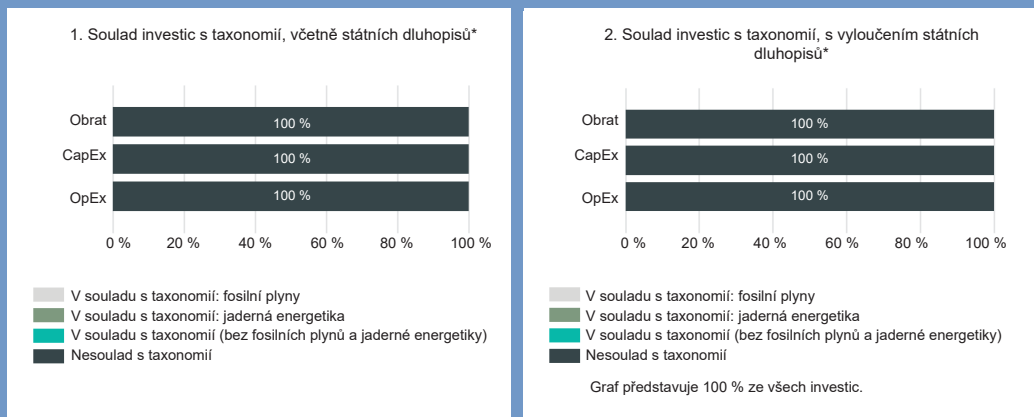
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímou umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 29,62 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 23,02 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300ZJ28OGRB3TGH21

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice**

s environmentálním cílem: ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S)**

vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- Výroba tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje proprietární přístup k integraci ESG. Podfond během vykazovaného období zajistil, aby měl lepší vážené průměrné hodnocení ESG než srovnávací ukazatel podfondu. Podfond při svých investicích integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech na základě proprietárního přístupu k integraci ESG. Integrace ESG zahrnuje začlenění analýzy ESG do investičního rozhodování, které zohledňuje nejen finanční, ale také environmentální, sociální a správní faktory emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,31

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,31	20,48	21,03

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. listopadu 2023

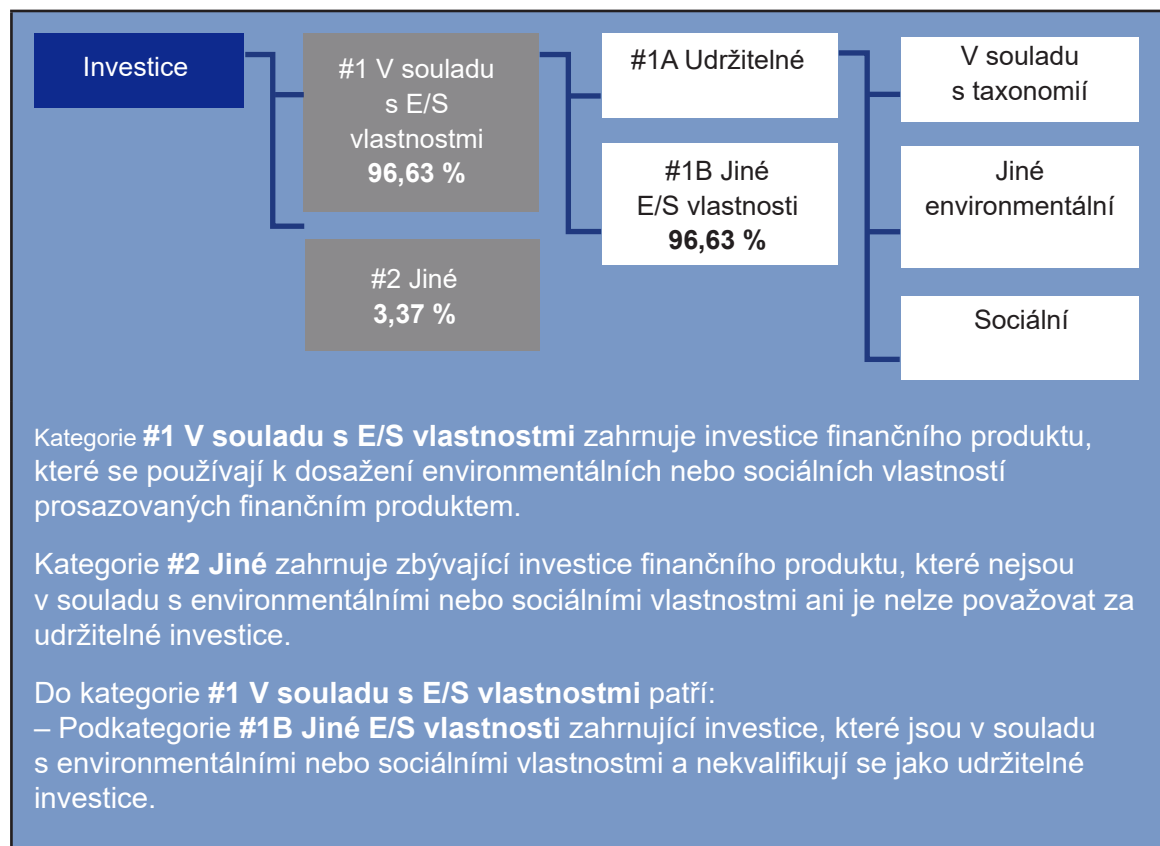
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITEDHEALTH GROUP INC	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	6,28	Spojené státy americké
AMERICAN WATER WORKS INC	ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI	5,31	Spojené státy americké
INTUIT INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	5,3	Spojené státy americké
AIA GROUP LTD	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	5,13	Hongkong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,95	Spojené státy americké
HOLOGIC INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,2	Spojené státy americké
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,62	Spojené státy americké
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,38	Spojené státy americké
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	3,26	Spojené státy americké
RELX PLC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3	Spojené království
RECRUIT HOLDINGS LTD	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	2,93	Japonsko
VERALTO CORP	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,88	Spojené státy americké
PLANET FITNESS INC CLASS A	KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI	2,85	Spojené státy americké
GODADDY INC CLASS A	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	2,77	Spojené státy americké
NOVO NORDISK TŘÍDA B	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,57	Dánsko



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	20,53
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	11,41
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	10,99
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	9,94
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	5,31
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	4,63
Jiné	4,14
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	3,97
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	3,34
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	3,26
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	3
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	2,85
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,57
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	2,28
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	2,16
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	2,1
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	2,04
VZDĚLÁVÁNÍ – Střední vzdělávání	2,02
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,72
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	1,06
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	0,76
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rybolov a akvakultura	0,4
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	0,27
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	-0,77

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

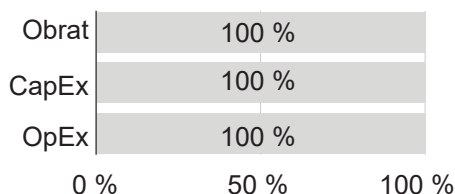
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

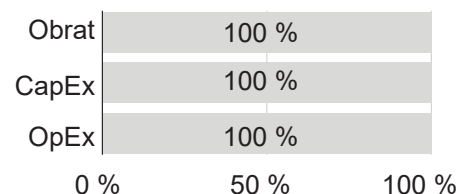
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Zohlednění faktorů ESG každého emitenta při investičním rozhodování. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. Dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity
Identifikační kód právnické osoby: 5493002LTQZUXRXPNO60

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ Ano	☐ Ne
☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem : 89,25 % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem : 10,00 %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Od 1. října 2023 do 26. února 2024 uplatňoval podfond přístup aktivní správy s cílem investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředí a generují finanční výnos. V souladu se svým investičním cílem a politikou zaměřil podfond své investice na společnosti, které pozitivně přispívají k jednomu nebo více cílům udržitelného rozvoje OSN souvisejícím s udržitelností našich přírodních zdrojů.

Každá z kapitálových účastí podfondu byla přizpůsobena jednomu nebo více z následujících cílů udržitelného rozvoje: Konec hladu
Pitná voda, kanalizace
Dostupné a čisté energie
Průmysl, inovace a infrastruktura
Odpovědná výroba a spotřeba
Klimatická opatření

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

V období 26. února do 30. září 2024 usiloval podfond o dosažení pozitivního dopadu na životní prostředí investováním do společností, které správcovská společnost považovala za udržitelné investice a které poskytují řešení vedoucí k environmentální udržitelnosti, a to na základě jejich souladu s klíčovými tématy souvisejícími s řešením environmentálních problémů.
Klíčová témata (tematický soulad) zastupují společnosti, které podle názoru správcovské společnosti poskytují produkty, služby nebo technologie, investují do nich nebo je pomáhají vytvářet, a to mimo jiné v těchto oblastech:

- čistá energie: v oblastech, jako je solární energie, větrná energie, bioenergie, ukládání energie, síťové služby a sekvence uhlíku,
- efektivní využívání zdrojů: v oblastech, jako jsou elektromobily a autonomní vozidla, udržitelná výroba, logistika a inteligentní města,

- udržitelná spotřeba: v oblastech, jako je zemědělství, potravinářství, cestovní ruch a móda,
- oběhové hospodářství: v oblastech, jako je recyklace a opětovné použití, nakládání s odpady a nahrazování jednorázových výrobků,
- udržitelnost vodního hospodářství: v oblastech, jako je úprava vody, distribuce vody a odsolování.

Dále platí, že podfond neinvestoval do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které během rozhodného období patřily zejména tyto činnosti:

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák
- alkohol
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně
- hazardní hry
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)

Podfond dále vyloučil ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se správcovská společnost domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci).

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 použil podfond následující ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování.

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení ESG:

Podfond: 17,95

Srovnávací ukazatel: 21,87

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad:

Podfond: 11,41

Srovnávací ukazatel: 403,18

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody:

Podfond: 2725,21

Srovnávací ukazatel: 4314,05

- Procento udržitelných investic bylo 96,94 %.

V období od 26. února do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

100 % společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy podle hodnocení správcovské společnosti.

- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti s environmentálním dopadem, data shromážděná s ročním zpožděním:

- Čistá energie: nainstalováno 255 GW kapacity obnovitelných zdrojů energie
- Efektivní využívání zdrojů: zamezení vzniku 1,0 miliardy metrických tun CO₂e
- Udržitelná spotřeba: množství odpadu sníženo o 170 000 metrických tun
- Oběhové hospodářství: recyklováno 40,4 mil. metrických tun materiálů
- Udržitelnost vodního hospodářství: úspora milionů megalitrů vody

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák
- alkohol
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně
- hazardní hry
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- výroby energie z neobnovitelných zdrojů

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti srovnávacímu ukazateli:

Podfond: 208.79 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

Srovnávací ukazatel: 367.38 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

- 100 % společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu správcovské společnosti za dobu, kdy byl podfond fondem podle článku 9.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 542.73 Srovnávací ukazatel: 784,88	N/A	Tons CO2 /€M Revenues
• Vážené průměrné hodnocení ESG <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 17.95 Srovnávací ukazatel: 21,87	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 11.41 Srovnávací ukazatel: 403,18	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 2725.21 Srovnávací ukazatel: 4314,05	N/A	N/A
Procento udržitelných investic	96,94	N/A	%
Procento společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy	N/A	100	%
Čistá energie	N/A	255	Počet nainstalovaných gigawattů (GW) kapacity obnovitelných zdrojů energie
Efektivita využívání zdrojů	N/A	1,0 mld.	Počet metrických tun CO2e, jejichž vzniku bylo zamezeno
Udržitelná spotřeba	N/A	170000	Snížení odpadu v metrických tunách
Oběhové hospodářství	N/A	40,4 milionu	Množství recyklovaného materiálu v metrických tunách
Udržitelnost vodního hospodářství	N/A	5,9 milionu	Množství ušetřené nebo vyčištěné vody v megalitrech
0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo	N/A	0	%
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 208.79 Srovnávací ukazatel: 367,38	Tons CO2 / \$M EVIC
Procentuální podíl společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu správcovské společnosti za dobu, kdy byl podfond fondem podle článku 9.	N/A	100	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

***Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?***

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	• Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí • Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy • Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství • Přírodní druhy a chráněné oblasti • Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	• Míra nehodovosti • Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem • Počet případů diskriminace • Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím • Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
BADGER METER INC.	Výroba	5,24 %	US
IBERDROLA S.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	5,18 %	ES
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Výroba	5,06 %	IE
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Výroba	5,03 %	GB
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	5,00 %	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Výroba	4,80 %	FR
ECOLAB INC.	Stavebnictví	4,72 %	US
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	Informační a komunikační činnosti	4,29 %	CA
ANSYS INC.	Informační a komunikační činnosti	4,26 %	US

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

WASTE CONNECTIONS INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	4,16 %	CA
WASTE MANAGEMENT INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	3,57 %	US



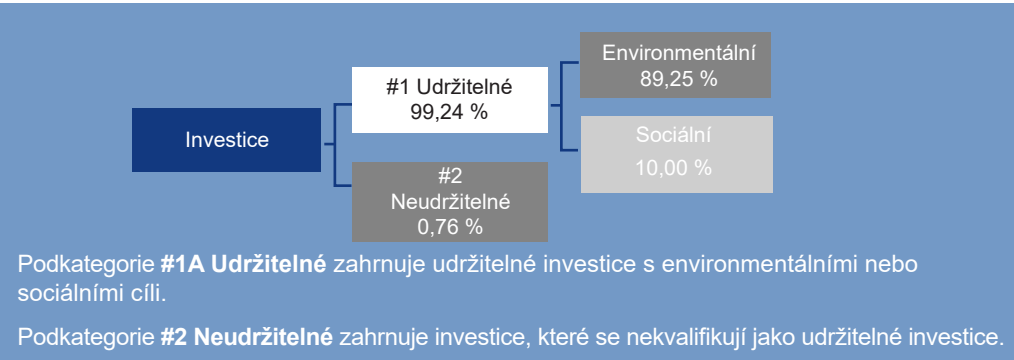
Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,24 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,24 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu, z toho 89,25 % bylo ekologicky a 10 % sociálně udržitelných. 0,76 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Zemědělství, lesnictví a rybolov	Rybolov a akvakultura	2,93 %
Hotovost	Hotovost	0,68 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	4,72 %
Deriváty	Forwardy	-0,06 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	5,18 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	2,40 %
	Vydavatelské činnosti	8,55 %
Výroba	Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,95 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	21,08 %
	Výroba elektrických zařízení	4,80 %
	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	2,45 %
	Výroba potravinářských výrobků	4,53 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	18,51 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,31 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	4,99 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	8,61 %

Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, úprava a rozvod vody	5,00 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,38 %



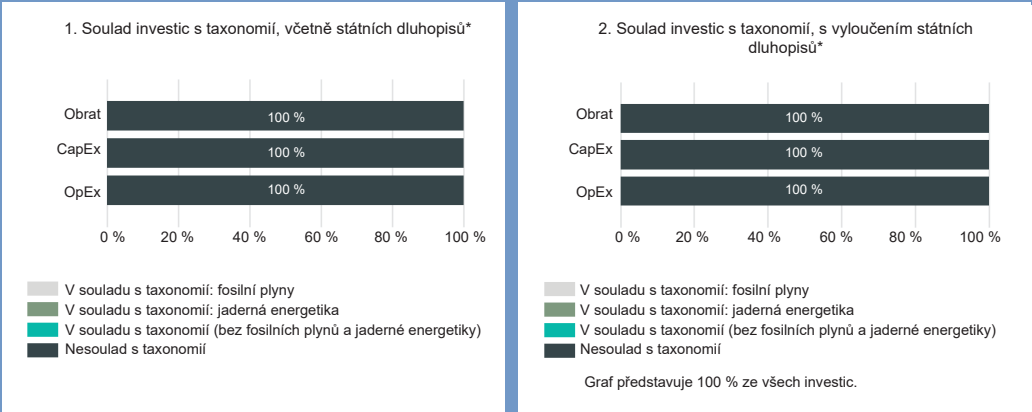
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 10 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „neudržitelné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ byly peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300681VGWRRMS8U23

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☐ ☐ Ano	☒ ☐ ☐ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: _____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: _____ %	☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 44,76 % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - Kontroverzní zbraně (jakákoli vazba)
 - Jaderné zbraně (jakákoli vazba)
 - Příjmy z tabáku (5 %)
 - Produkce tabáku (jakákoli vazba)
 - Příjmy z těžby energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z fosilních paliv (5 %)
 - Příjmy z hazardních her (5 %)
 - Příjmy ze zábavy pro dospělé (5 %)
 - Všechny příjmy ze zbraní (5 %)
 - Příjmy z nekonvenční těžby ropy a zemního plynu (5 %)
 - Příjmy z ropy a zemního plynu (5 %)

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS.

Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

4. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● ***Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?***

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	430,09	797,63
Procento udržitelných investic	44,76 %	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	430,09	797,63	220,78	714,28
Procento udržitelných investic	44,76 %	Není relevantní	40,52 %	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Refinitiv	Není relevantní	Není relevantní	95,5	359,44

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určovalo pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (dále jen „PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti například environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhodnější výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 1: emise skleníkových plynů Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 2: uhlíková stopa Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 5: podíl spotřeby a produkce neobnovitelné energie (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 6: náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 8: emise do vody (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 9: poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 12: neupravené platové rozdíly mezi ženami a muži (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

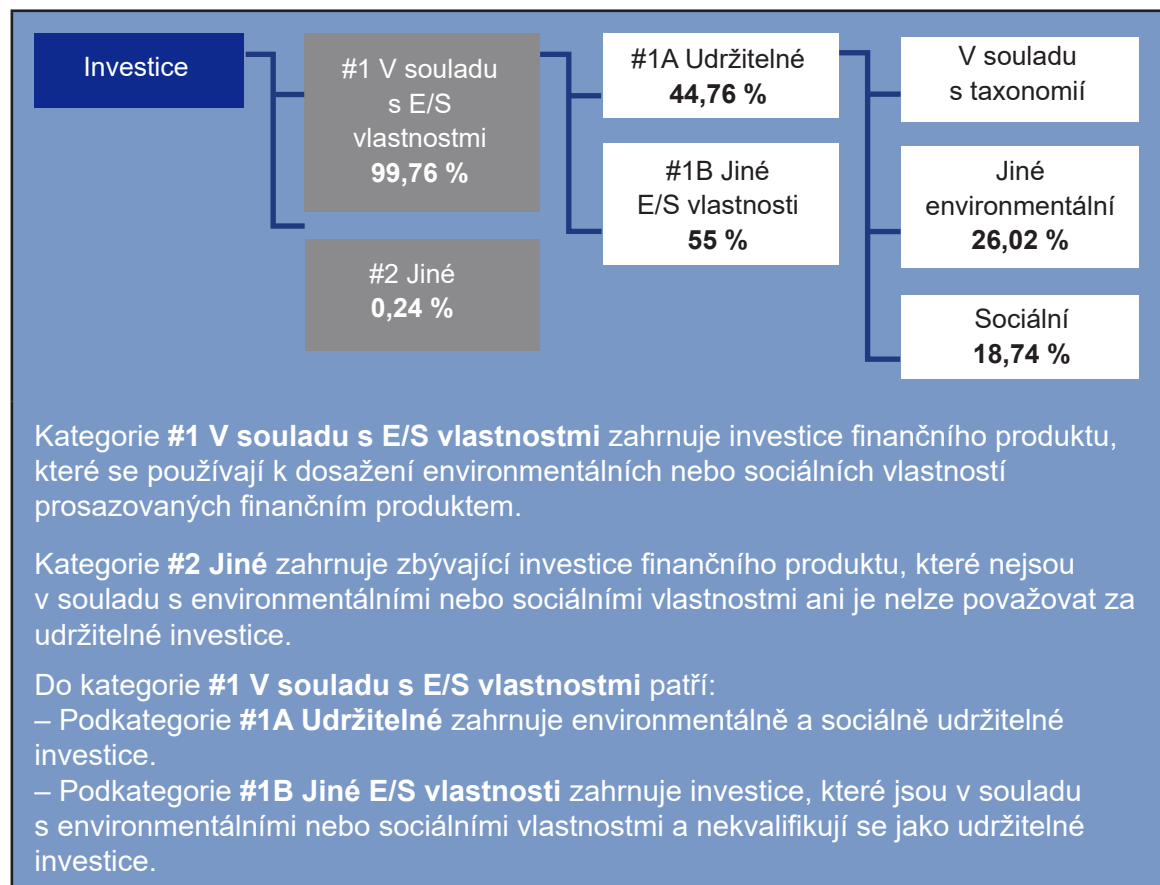
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
APPLE INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,92	Spojené státy americké
MICROSOFT CORP	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	4,42	Spojené státy americké
NVIDIA CORP	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,28	Spojené státy americké
AMAZON COM INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	2,54	Spojené státy americké
ALPHABET INC CLASS A	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,44	Spojené státy americké
ALPHABET INC CLASS C	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,35	Spojené státy americké
BROADCOM INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,12	Spojené státy americké
ELI LILLY	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,09	Spojené státy americké
TESLA INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,08	Spojené státy americké
JPMORGAN CHASE	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠTOVNICTVÍ	0,98	Spojené státy americké
UNITEDHEALTH GROUP INC	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠTOVNICTVÍ	0,79	Spojené státy americké
VISA INC CLASS A	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠTOVNICTVÍ	0,73	Spojené státy americké
PROCTER & GAMBLE	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	0,7	Spojené státy americké
HOME DEPOT INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	0,66	Spojené státy americké
MASTERCARD INC CLASS A	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠTOVNICTVÍ	0,66	Spojené státy americké



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	16,68
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	8,1
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	7,73
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	6,65
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	6,34
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	5,78
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	5,3
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	3,88
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	3,8
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	3,7
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	2,74
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,65
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	1,92
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	1,78
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	1,73
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,68
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	1,57
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	1,56
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	1,42
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	1,42
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	0,96
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	0,92
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,78
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,71
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,68
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	0,62

ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	0,62
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,59
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,58
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,52
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,52
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,5
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,46
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,36
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti cestovních agentur, kancelář a jiné rezervační a související činnosti	0,36
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,35
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,31
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,29
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	0,28
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,27
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,25
Jiné	0,25
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	0,24
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	0,22
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Odpady	0,2
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	0,18
OSTATNÍ ČINNOSTI – Poskytování ostatních osobních služeb	0,17
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,17
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	0,15
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,11
VÝROBA A ROZVOD ELEKTRINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,1
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Tisk a rozmnožování nahraných nosičů	0,1
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,08
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Ostatní těžba a dobývání	0,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,07

ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,07
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinární činnosti	0,07
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	0,06
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právní a účetnické činnosti	0,06
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	0,06
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	0,06
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,04
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,04
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,02
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,02
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Kreativní, umělecká a zábavní činnost	0,02

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

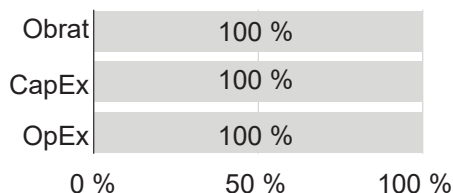
Během rozhodného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

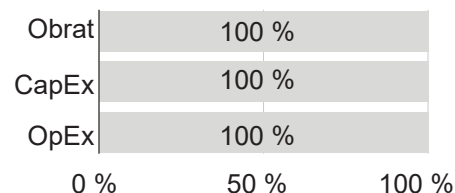
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 99,96 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

0,2602



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

0,1874



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Zohlednění faktorů ESG každého emitenta při investičním rozhodování. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. investoval do udržitelných investic;
5. Dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300HSUN3021VWTQ25

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ Ano

☐ ☒ Ne

☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice
--	--

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Od 1. října 2023 do 6. listopadu 2023 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).
- Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.
- V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.
- Od 6. listopadu 2023 do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).
- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:
 - kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
 - těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)

- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

• Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

• Procentuální podíl společností v podfondu, které přecházejí na nižší ekologickou stopu.
Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento společností, které přecházejí na nižší ekologickou stopu“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 6. listopadu 2023 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.

Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

• Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

V období od 6. listopadu 2023 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem.
Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

• 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

• Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

• 100 % společností, které přecházejí na nižší ekologickou stopu.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A	N/A
Společnosti, do kterých portfolio investovalo a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	%

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A
Procentuální podíl společností, které přecházejí na nižší ekologickou stopu.	N/A	100	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v odvětví fosilních paliv • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	• Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí • Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy • Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství • Přírodní druhy a chráněné oblasti • Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	• Míra nehodovosti • Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem • Počet případů diskriminace • Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím • Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED PARCEL SERVICE INC.	Doprava a skladování	4,66 %	US
WALMART INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	4,55 %	US
HITACHI LTD.	Informační a komunikační činnosti	4,51 %	JP
FIRSTENERGY CORP.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4,33 %	US
XCEL ENERGY INC.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4,31 %	US

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

AMEREN CORPORATION	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,93 %	US
HONEYWELL INTERNATIONAL INCORPORATION	Údaje NACE nejsou k dispozici	3,88 %	US
PACKAGING CORPORATION OF AMERICA	Výroba	3,63 %	US
WASTE CONNECTIONS INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	3,57 %	CA
NESTLE S.A.	Výroba	3,52 %	CH
AMAZON.COM INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	3,52 %	US
GENERAL MOTORS COMPANY	Výroba	3,38 %	US
NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	Doprava a skladování	3,36 %	US



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv
popisuje podíl investic
do konkrétních aktiv.

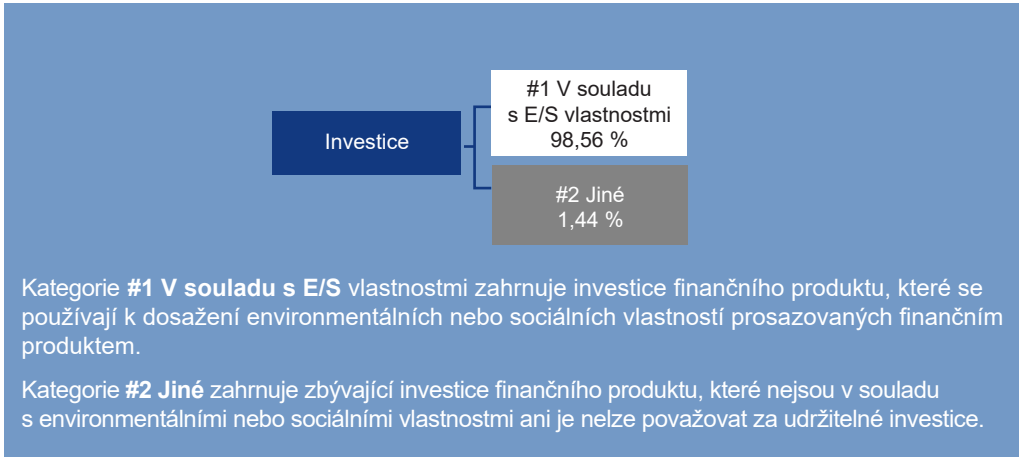
V rozhodném období bylo 98,56 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,56 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,44 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	0,73 %
Deriváty	Forwardy	0,04 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	9,94 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	2,38 %
Výroba	Výroba základních kovů	2,31 %
	Výroba nápojů	2,48 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	3,46 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	8,57 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,93 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	4,69 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	2,93 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,39 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	2,19 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	2,28 %
	Těžba kovových rud	1,70 %
	Ostatní těžba a dobývání	1,77 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	1,42 %
Doprava a skladování	Letecká doprava	1,81 %
	Pozemní a potrubní doprava	2,25 %
	Poštovní a kurýrní činnosti	3,28 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	2,25 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4,90 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,95 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jader-nou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou **udržitelné investice** s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



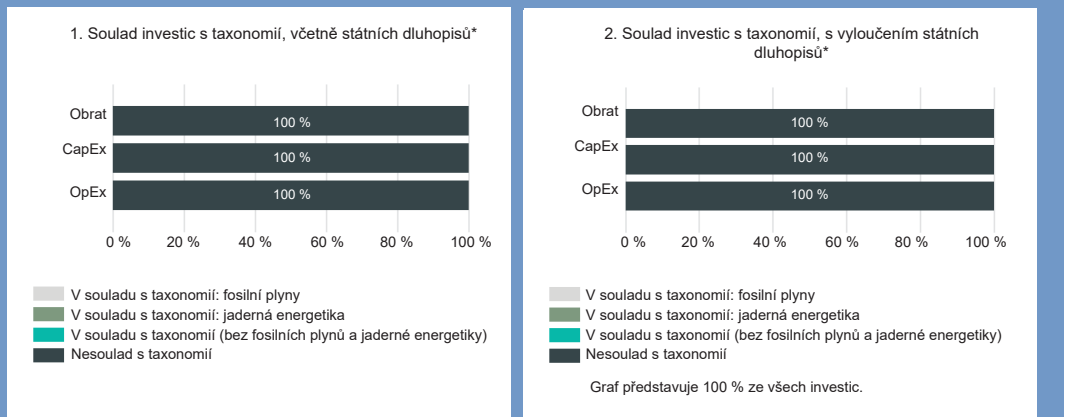
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů^{*}, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5
nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identifikační kód právnické osoby: 549300B4KPB2FJB2YZ07

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ Ano

☐ Ne

☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 48,40 % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: 50,81 %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice
--	--



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 podfond uplatňoval přístup aktivní správy s cílem investovat do společností, které vytváří pozitivní společenský a environmentální dopad tím, že přispívají k podpoře kvality lidského života, ochraně klimatu a životního prostředí a posilování přístupu k hospodářskému růstu podporujícím začlenění prostřednictvím inovativních technologií.

Podfond směřoval své investice do společností, které pozitivně přispívají k dosažení jednoho nebo více cílů udržitelného rozvoje OSN souvisejících s: 1) podporou kvality lidského života, 2) ochranou klimatu a životního prostředí, 3) posílením přístupu k růstu podporujícím začlenění.

Každá z kapitálových účastí podfondu byla přizpůsobena jednomu nebo více z následujících cílů udržitelného rozvoje:

- Konec chudoby
- Konec hladu
- Zdraví a kvalitní život
- Kvalitní vzdělání
- Pitná voda, kanalizace
- Dostupné a čisté energie
- Důstojná práce a ekonomický růst
- Průmysl, inovace a infrastruktura
- Méně nerovností
- Udržitelná města a obce
- Odpovědná výroba a spotřeba
- Klimatická opatření a
- Mír, spravedlnost a silné instituce

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

V období od 26. února do 30. září 2024 podfond usiloval o dosažení pozitivního environmentálního a sociálního dopadu investováním do společností, které správcovská společnost považovala za udržitelné investice a které poskytují řešení vedoucí k environmentální a sociální udržitelnosti, a to na základě jejich souladu s klíčovými tématy souvisejícími s řešením environmentálních a sociálních problémů.

Klíčová témata (tematický soulad) zastupují společnosti, které podle názoru správcovské společnosti poskytují produkty, služby nebo technologie, investují do nich nebo je pomáhají vytvářet, a to mimo jiné v těchto oblastech:

- Prosperující komunity – v oblastech jako dostupné bydlení, digitální začlenění, přístup k čisté vodě a hygienickým zařízením, přístup k čisté energii.
- Ekonomické zlepšování – v oblastech jako vzdělávání pro všechny, rovné pracovní příležitosti, finanční začlenění.
- Bezpečná společnost – v oblastech jako ochrana a zabezpečení osobních údajů, bezpečnost lidí, odolnost vůči změně klimatu, odpovědné a transparentní instituce.
- Zdraví a kvalitní život – v oblastech jako výživné potraviny, dostupná a inovativní zdravotní péče, aktivní životní styl.
- Čistá energie – v oblastech, jako je solární energie, větrná energie, bioenergie, ukládání energie, síťové služby a sekvestrace uhlíku.
- Efektivní využívání zdrojů – v oblastech, jako jsou elektromobily a autonomní vozidla, udržitelná výroba, logistika a inteligentní města.
- Udržitelná spotřeba – v oblastech, jako je zemědělství, potravinářství, cestovní ruch a móda.
- Oběhové hospodářství – v oblastech, jako je recyklace a opětovné použití, nakládání s odpady a nahrazování jednorázových výrobků.
- Udržitelnost vodního hospodářství – v oblastech, jako je úprava vody, distribuce vody a odsolování.

Dále platí, že podfond neinvestoval do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které během rozhodného období patřily zejména tyto činnosti:

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- civilní střelné zbraně;
- hazardní hry;
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)

Podfond dále vyloučil ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se správcovská společnost domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci).

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 použil podfond následující ukazatele udržitelnosti k měření udržitelného investičního cíle podfondu. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení ESG:
Podfond: 18,11
Srovnávací ukazatel: 21,87

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad:
Podfond: 4,47
Srovnávací ukazatel: 403,18

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody:
Podfond: 1524,69
Srovnávací ukazatel: 4431,05

– Procento udržitelných investic bylo 98,25

V období od 26. února do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

100 % společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy podle hodnocení správcovské společnosti

- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti se sociálním dopadem, a to dle údajů shromážděných s ročním zpožděním:

- 32,1 milionu lidí v Africe využívá mobilní platební služby, 800 000 domácností v Indii získalo financování, z čehož 64 % tvoří lidé z nižších a středních příjmových skupin
- 30 milionů pracovních míst, která lze v průměru denně vyhledat online na celém světě, 35 milionů podnikatelů a malých a středních podniků, kterým jsou poskytována digitální řešení
- 18,7 milionu lidí s přístupem k cenově dostupným fitness zařízením, 2,3 milionu pacientů vybaveno kontinuálním glukometrem
- 125 zemí s nízkými a středními příjmovými hladinami obdrželo vědecké informace pro výzkumné pracovníky
- 677 milionů lidí dostalo potraviny obsahující základní mikroživiny
- nainstalováno 25 GW kapacity obnovitelných zdrojů energie
- zamezeno vzniku 312 mil. metrických tun CO₂e
- vyrobeny 2 miliony jídel obsahujících čerstvé potraviny denně
- recyklováno 15,2 milionu tun odpadu
- úspora 2,7 milionů megalitrů vody

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- alkohol
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně
- hazardní hry
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / srovnávacímu ukazateli:
Podfond: 104.56 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)
Srovnávací ukazatel: 367.38 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

- 100 % společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu správcovské společnosti za dobu, kdy byl podfond fondem podle článku 9.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 210.91 Srovnávací ukazatel: 748,88	N/A	Tons CO2 /€M Revenues
Vážené průměrné hodnocení ESG <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 18.11 Srovnávací ukazatel: 21,87	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 4.47 Srovnávací ukazatel: 403,18	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 1524.69 Srovnávací ukazatel: 4431,05	N/A	N/A
Procento udržitelných investic	98,25	N/A	%
Procentuální podíl společností v podfondu, které podle hodnocení správcovské společnosti vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy	N/A	100	%
Prosperující komunity	N/A	32,1 milionu lidí v Africe využívá mobilní platební služby, 800 000 domácností v Indii získalo financování, z čehož 64 % tvoří lidé z nižších a středních příjmových skupin.	
Ekonomická zlepšování	N/A	30 milionů pracovních míst, která lze v průměru denně vyhledat online na celém světě, 35 milionů podnikatelů a malých a středních podniků, kterým jsou poskytována digitální řešení	
Ekonomická zlepšování	N/A	125 zemí s nízkými a středními příjmovými hladinami obdrželo vědecké informace pro výzkumné pracovníky	
Zdraví a kvalitní život	N/A	18,7 milionu lidí s přístupem k cenově dostupným fitness zařízením, 2,3 mil. pacientů vybaveno kontinuálním glukometrem	

Zdraví a kvalitní život	N/A	677 milionů lidí dostalo potraviny obsahující základní mikroživiny	
Zdraví a kvalitní život	N/A	denně vyrobeny 2 miliony jídel obsahujících čerstvé potraviny	
Čistá energie	N/A	25	Počet nainstalovaných gigawattů (GW) kapacity obnovitelných zdrojů energie
Efektivita využívání zdrojů	N/A	312 milionu	Počet metrických tun emisí CO2e, jejichž vzniku bylo zamezeno
Udržitelná spotřeba	N/A	15,2 milionu	Recyklovaný odpad v metrických tunách
Udržitelnost vodního hospodářství	N/A	2,7 milionu	Úspory vody v megalitrech
• 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:	N/A	0	%
Procentuální podíl společností v podfondu, které podle názoru správcovské společnosti porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact.	N/A	0	%
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 (v porovnání se srovnávacím ukazatelem)	N/A	Podfond: 104.56 Srovnávací ukazatel: 367,38	Tons CO2 / \$M EVIC
Společnosti, které splňují limit výnosů udržitelného dopadu	N/A	100	%
Procentuální podíl společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu správcovské společnosti za dobu, kdy byl podfond fondem podle článku 9	N/A	100	%

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Emise skleníkových plynů - Uhlíková stopa - Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů - Produkce energie z neobnovitelných zdrojů - Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Emise do vody - podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,18 %	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Výroba	3,92 %	US
SCHNEIDERELECTRIC SE	Výroba	3,57 %	FR
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	3,47 %	US
TYLER TECHNOLOGIES INC.	Informační a komunikační činnosti	3,41 %	US
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Výroba	3,36 %	IE
EXPERIAN PLC	Administrativní a podpůrné činnosti	3,35 %	GB
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Výroba	3,23 %	GB
HDFC BANK LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,03 %	IN
WASTE MANAGEMENT INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	2,88 %	US
INTUITIVE SURGICAL INC.	Výroba	2,82 %	US

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

MERCADOLIBRE INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,73 %	US
INTUIT INC.	Informační a komunikační činnosti	2,57 %	US
SIKA AG	Výroba	2,54 %	CH
AIA GROUP LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,51 %	HK



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

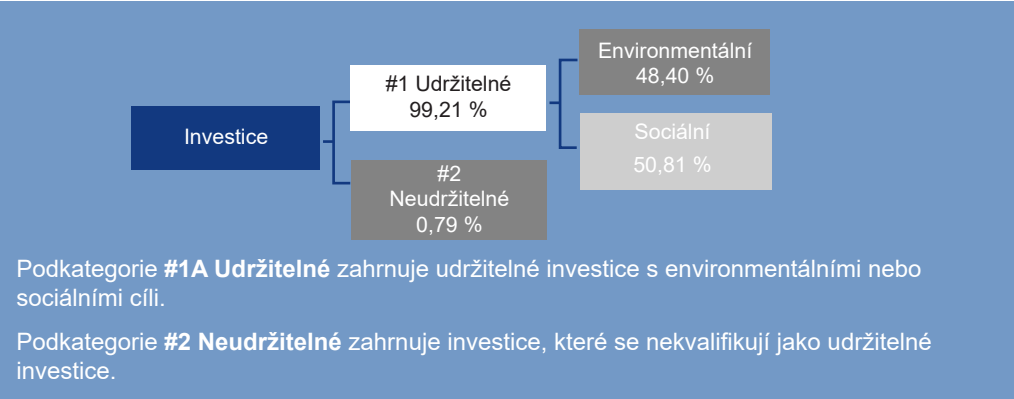
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,21 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,21 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu, z toho 48,40 % bylo ekologicky a 50,81 % sociálně udržitelných.

0,79 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Administrativní a podpůrné činnosti	Činnosti související se zaměstnáním	2,27 %
	Administrativní podpora kancelářů a další podpůrné činnosti pro podnikání	3,35 %
Zemědělství, lesnictví a rybolov	Rybolov a akvakultura	1,69 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Sportovní činnosti a zábavní a rekreační činnosti	1,44 %
Hotovost	Hotovost	0,77 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	4,13 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4,33 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,26 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	3,03 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	6,69 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	7,52 %
	Činnosti informačních služeb	2,48 %
	Vydavatelské činnosti	9,32 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,51 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,54 %

	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	22,64 %
	Výroba elektrických zařízení	3,57 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	5,27 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	1,50 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	0,84 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	3,76 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacími	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	2,88 %
	Shromažďování, úprava a rozvod vody	3,47 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,73 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

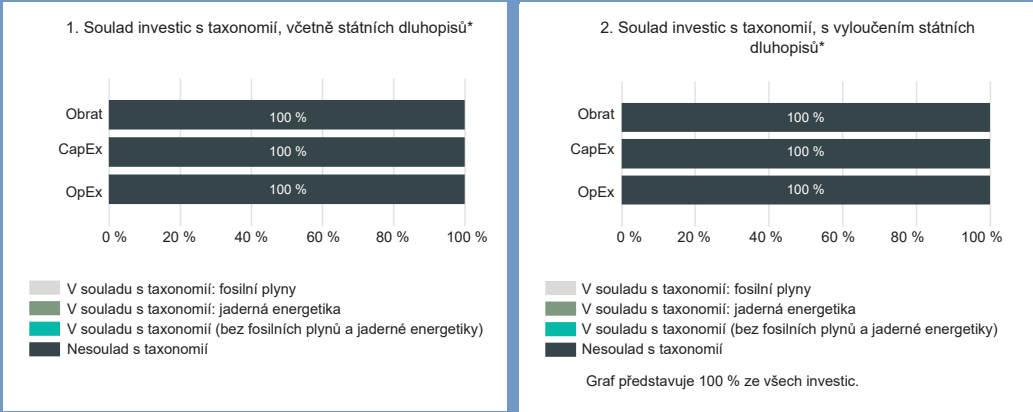
Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů

☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 50,81 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ byly peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs Global Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:

5493000WZY3YLO3WB727

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ Ano	☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ se sociálním cílem
	☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy::
 - vývoj, výroba, údržba či prodej kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroba tabákových produktů (≥50 %);
 - výroba ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
MICROSOFT CORPORATION	Informační a komunikační činnosti	3,28 %	US
SHELL PLC	Těžba a dobývání	3,19 %	GB
JPMORGAN CHASE & CO.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,01 %	US
THE COCA-COLA COMPANY	Výroba	2,73 %	US
HSBC HOLDINGS PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,66 %	GB
ASTRAZENECA PLC	Výroba	2,59 %	GB
BP P.L.C.	Výroba	2,21 %	GB
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,17 %	CH
HONEYWELL INTERNATIONAL INCORPORATION	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,14 %	US
WALMART INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,12 %	US
MCDONALD'S CORPORATION	Ubytování, stravování a pohostinství	2,07 %	US
IBERDROLA S.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,03 %	ES
RIO TINTO PLC	Těžba a dobývání	1,99 %	GB
JOHNSON & JOHNSON	Výroba	1,98 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informační a komunikační činnosti	1,97 %	US



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

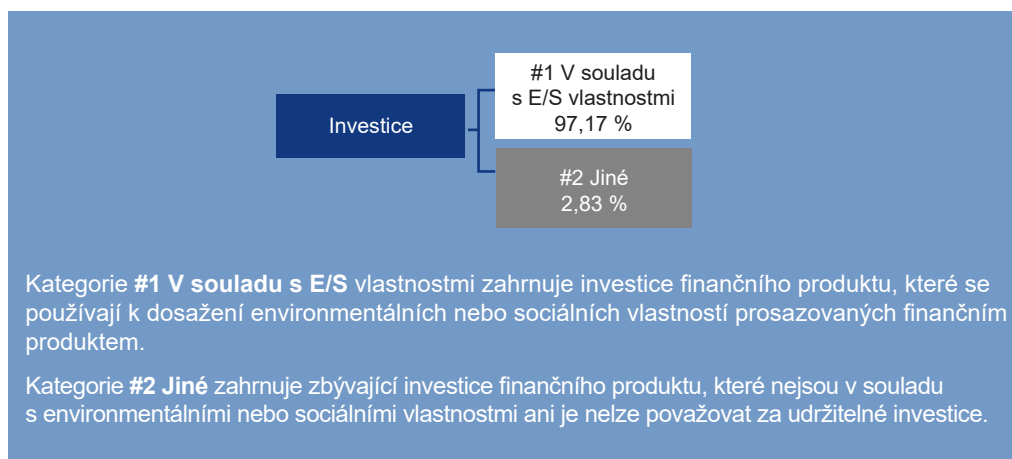
V rozhodném období bylo 97,17 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,17 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

2,83 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Stravování a pohostinství	2,07 %
Hotovost	Hotovost	2,70 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,98 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	7,80 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	3,99 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	9,76 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	3,67 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	3,33 %
	Vydavatelské činnosti	3,28 %
	Telekomunikace	3,22 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	8,24 %
	Výroba nápojů	4,19 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,95 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	3,58 %

Výroba	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	9,01 %
	Výroba elektrických zařízení	3,03 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	2,22 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	1,28 %
	Výroba oděvů	1,51 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	3,19 %
	Těžba kovových rud	1,99 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,14 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Vědecký výzkum a vývoj	1,28 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	3,82 %
Doprava a skladování	Poštovní a kurýrní činnosti	1,51 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,70 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacími	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	1,82 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	6,72 %



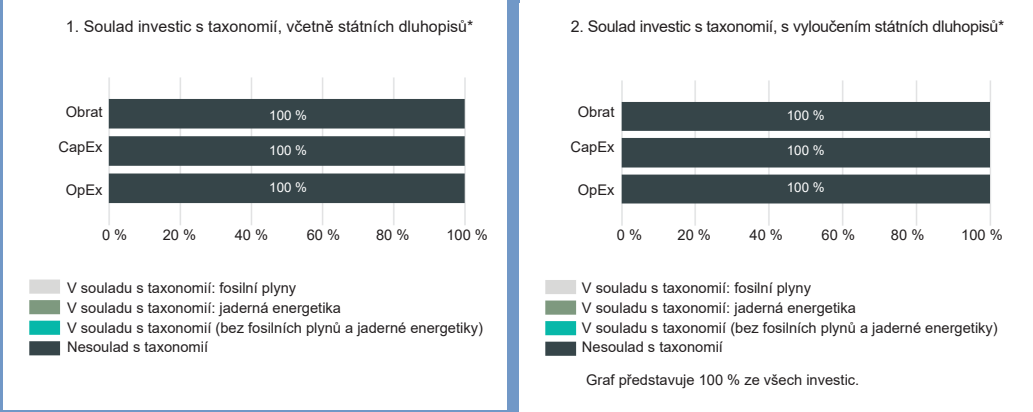
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímou umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

PŘÍLOHA IV

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity

Identifikační kód právnické osoby:
549300O10HV1YHZ8SN95

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem**: ___ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem**: ___ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- Výroba tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje proprietární přístup k integraci ESG. Podfond během vykazovaného období zajistil, aby měl lepší vážené průměrné hodnocení ESG než srovnávací ukazatel podfondu. Podfond při svých investicích integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech na základě proprietárního přístupu k integraci ESG. Integrace ESG zahrnuje začlenění analýzy ESG do investičního rozhodování, které zohledňuje nejen finanční, ale také environmentální, sociální a správní faktory emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	17,45	24,95

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	17,45	24,95	23,38	24,71

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. listopadu 2023

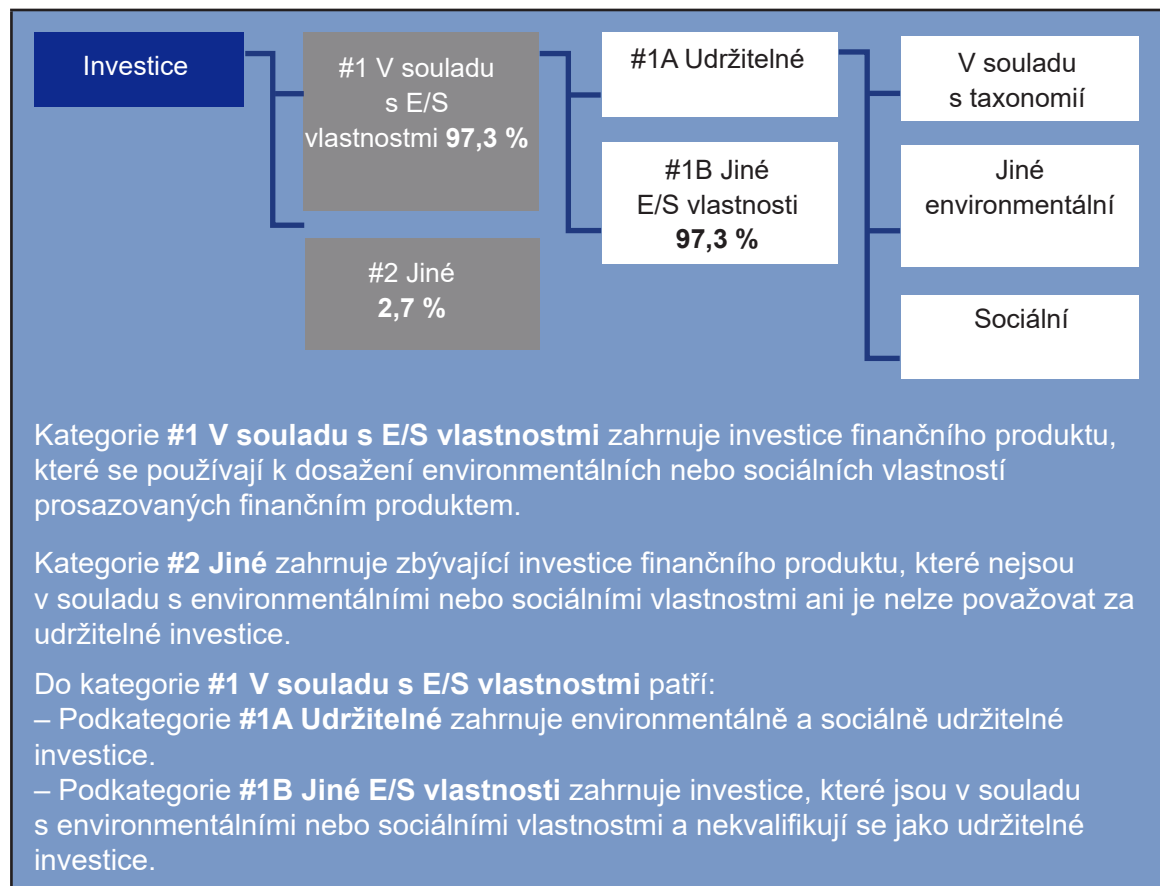
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED HEALTH GROUP INC	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	6,33	Spojené státy americké
AMERICAN WATER WORKS INC	ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI	5,35	Spojené státy americké
INTUIT INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	5,34	Spojené státy americké
AIA GROUP LTD	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	5,16	Hongkong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,98	Spojené státy americké
HOLOGIC INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,23	Spojené státy americké
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,65	Spojené státy americké
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,4	Spojené státy americké
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	3,29	Spojené státy americké
RELX PLC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,02	Spojené království
RECRUIT HOLDINGS LTD	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	2,95	Japonsko
VERALTO CORP	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,9	Spojené státy americké
PLANET FITNESS INC CLASS A	KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI	2,87	Spojené státy americké
GODADDY INC CLASS A	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	2,79	Spojené státy americké
NOVONORDISK CLASS B	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,59	Dánsko



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	20,67
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	11,49
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	11,07
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	10,01
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	5,35
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	4,66
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4
Jiné	3,59
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	3,36
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	3,29
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	3,02
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	2,87
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,59
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	2,3
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	2,18
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	2,12
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	2,05
VZDĚLÁVÁNÍ – Střední vzdělávání	2,04
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,73
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	1,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	0,77
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rybolov a akvakultura	0,4
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	0,27
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	-0,89

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti

přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti

jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

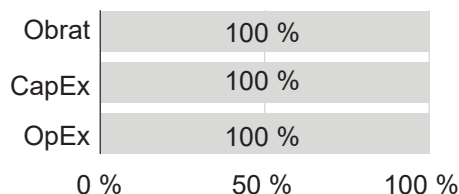
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

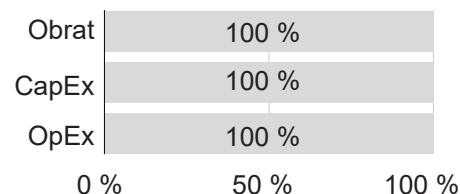
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Zohlednění faktorů ESG každého emitenta při investičním rozhodování. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. Dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele
jsou indexy měřící, zda
finanční produkty dosahují
environmentálních nebo
sociálních vlastností,
které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Health Care Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300MA6C2SRZN61561

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice**

s environmentálním cílem: ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S)**

vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- Výroba tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se

Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje proprietární přístup k integraci ESG. Podfond během vykazovaného období zajistil, aby měl lepší vážené průměrné hodnocení ESG než srovnávací ukazatel podfondu. Podfond při svých investicích integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech na základě proprietárního přístupu k integraci ESG. Integrace ESG zahrnuje začlenění analýzy ESG do investičního rozhodování, které zohledňuje nejen finanční, ale také environmentální, sociální a správní faktory emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,02

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,02	20,1	21,36

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITEDHEALTH GROUP INC	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠTOVNICTVÍ	6,33	Spojené státy americké
AMERICAN WATER WORKS INC	ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI	5,36	Spojené státy americké
INTUIT INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	5,35	Spojené státy americké
AIA GROUP LTD	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠTOVNICTVÍ	5,17	Hongkong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,99	Spojené státy americké
HOLOGIC INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	4,23	Spojené státy americké
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,65	Spojené státy americké
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,4	Spojené státy americké
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	3,29	Spojené státy americké
RELX PLC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	3,02	Spojené království
RECRUIT HOLDINGS LTD	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	2,96	Japonsko
VERALTO CORP	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,9	Spojené státy americké
PLANET FITNESS INC CLASS A	KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI	2,87	Spojené státy americké
GODADDY INC CLASS A	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	2,8	Spojené státy americké
NOVO NORDISK TŘÍDA B	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,59	Dánsko

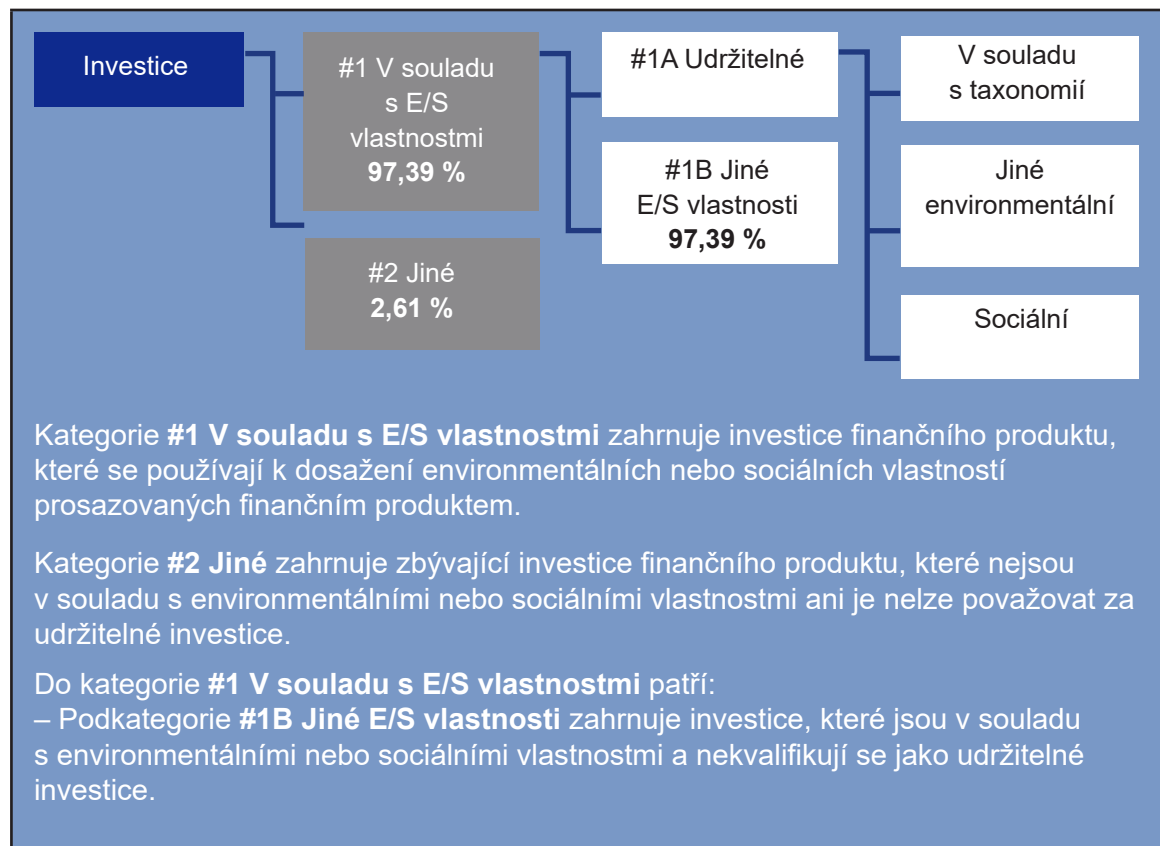
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. listopadu 2023



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	20,7
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	11,5
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	11,07
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	10,02
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	5,36
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	4,66
Jiné	4,09
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	3,37
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	3,29
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	3,02
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	2,87
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,59
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	2,3
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	2,18
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	2,12
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	2,06
VZDĚLÁVÁNÍ – Střední vzdělávání	2,04
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,73
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	1,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	0,77
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rybolov a akvakultura	0,4
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	0,27
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	-1,48

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

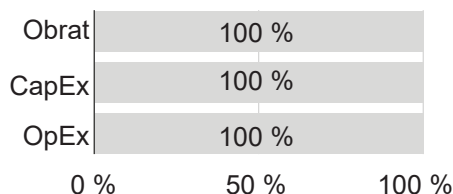
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?



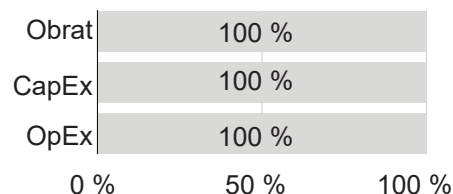
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?**

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Zohlednění faktorů ESG každého emitenta při investičním rozhodování. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. Dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby: 549300SJTA1WLSG28J62

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☐ ☒ Ne

☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s°environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice
---	---



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

V období od 1. října 2023 do 6. listopadu 2023 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Od 6. listopadu 2023 do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:
 - kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
 - těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
 - tabák
 - zábava pro dospělé

- soukromá komerční vězení
 - civilní střelné zbraně
- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
- Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.
- Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 6. listopadu 2023 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
- Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

V období od 6. listopadu 2023 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
 - těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
 - tabák
 - zábava pro dospělé
 - soukromá komerční vězení
 - civilní střelné zbraně
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A	N/A
Společnosti, do kterých portfolio investovalo a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy	Není relevantní	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.

**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v odvětví fosilních paliv • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
Nepovinné klimatické PAI	• Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí • Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy • Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství • Přírodní druhy a chráněné oblasti • Odlesňování

Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců
------------------------	--

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	A k t i v a v %	Země
PROLOGIS INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	7,22 %	US
EQUINIX INC.	Informační a komunikační činnosti	5,58 %	US
WELLTOWER INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	4,74 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,87 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,69 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,60 %	US
PUBLIC STORAGE.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,36 %	US
INVITATION HOMES INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,26 %	US
GOODMAN GROUP	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,23 %	AU

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

VENTAS INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,07 %	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,01 %	US
VONOVIA SE	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,98 %	DE
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,97 %	US
MITSUMI FUDOSAN CO. LTD.	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,84 %	JP
KIMCO REALTY CORPORATION.	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,82 %	US



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

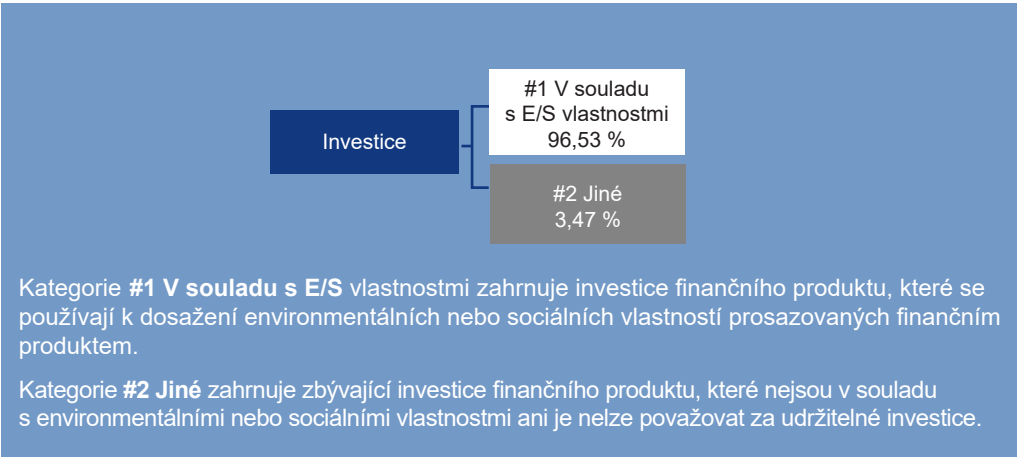
V rozhodném období bylo 96,53 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 96,53 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

3,47 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	0,60 %
Hotovost	Hotovost	2,88 %
Stavebnictví	Výstavba budov	2,52 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	5,58 %
	Telekomunikace	1,01 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,42 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	85,82 %
Doprava a skladování	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,16 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jader-nou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

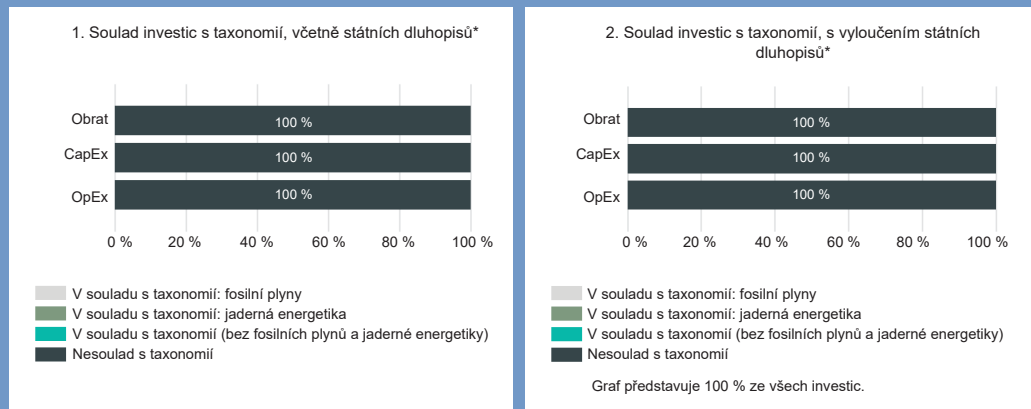


jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5
nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:
Goldman Sachs Global Social Impact
Equity

Identifikační kód právnické osoby:
549300CW60747M6WV837

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ Ano

☐ Ne

☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 30,11 % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: 69,49 %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice
--	---

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 podfond uplatňoval přístup aktivní správy s cílem investovat do společností, které vytvářejí pozitivní dopad na sociální a životní prostředí a generují finanční výnos. V souladu se svým investičním cílem a politikou zaměřil podfond své investice na společnosti, které pozitivně přispívají k jednomu nebo více cílům udržitelného rozvoje OSN souvisejícím s lepší konektivitou a udržitelným hospodářským růstem.

Každá z kapitálových účastí podfondu byla přizpůsobena jednomu nebo více z následujících cílů udržitelného rozvoje:

- Důstojná práce a ekonomický růst
- Průmysl, inovace a infrastruktura
- Méně nerovností
- Udržitelná města a obce
- Mír, spravedlnost a silné instituce

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

V období 26. února do 30. září 2024 podfond usiloval o dosažení pozitivního sociálního dopadu investováním do společností, které správcovská společnost považovala za udržitelné investice a které poskytují řešení vedoucí k sociální udržitelnosti, a to na základě jejich souladu s klíčovými tématy souvisejícími s řešením sociálních problémů. Klíčová témata (tematický soulad) zastupují společnosti, které podle názoru správcovské společnosti poskytují produkty, služby nebo technologie, investují do nich nebo je pomáhají vytvářet, a to mimo jiné v těchto oblastech:

– Prosperující komunity – v oblastech jako dostupné bydlení, digitální začlenění, přístup k čisté vodě a hygienickým zařízením, přístup k čisté energii.

- Ekonomické zlepšování – v oblastech jako vzdělávání pro všechny, rovné pracovní příležitosti, finanční začlenění.
- Bezpečná společnost – v oblastech jako ochrana a zabezpečení osobních údajů, bezpečnost lidí, odolnost vůči změně klimatu, odpovědné a transparentní instituce.
- Zdraví a kvalitní život – v oblastech jako výživné potraviny, dostupná a inovativní zdravotní péče, aktivní životní styl.

Dále platí, že podfond neinvestoval do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které během rozhodného období patřily zejména tyto činnosti:

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák
- alkohol
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně
- hazardní hry
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)

Podfond navíc vyloučil ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se správcovská společnost domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci).

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 použil podfond následující ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování V souladu s politikou správcovské společnosti
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení ESG:

Podfond: 18,07

Srovnávací ukazatel: 21,87

V období od 26. února 2024 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 100 % společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy podle hodnocení správcovské společnosti

- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti se sociálním dopadem, a to dle údajů shromážděných s ročním zpožděním:

- 144 milionů lidí s pokrytím telekomunikačními službami, 3,2 milionu lidí s pokrytím vodohospodářskými službami, 3 miliony studentů vybaveny virtuálními studijními a přípravnými materiály na zkoušky
- 35 milionů podnikatelů a malých a středních podniků vybaveno digitálními řešeními, 45 milionů půjček podnikatelům a malým a středním podnikům
- 1 milion diagnostických testů provedených za hodinu po celém světě, 14,2 milionu provedených minimálně invazivních robotických zákroků, 45 milionů pacientů, kterým je prostřednictvím americké pojišťovny zajištěn přístup ke službám duševního zdraví
- 65% zlepšení v odhalování případů rakoviny prsu pomocí 3D mamografie
- 40 milionů pracovníků ročně chráněných prostřednictvím bezpečnostních pomůcek a vybavení, 41 milionů uživatelů chráněných před hrozbami v oblasti kybernetické bezpečnosti

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo následujícími odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák
- alkohol
- zábava pro dospělé
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně
- hazardní hry
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- výroby energie z neobnovitelných zdrojů

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti srovnávacímu ukazateli:

Podfond: 73.77 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

Srovnávací ukazatel: 367.38 Scope 123 (Tons CO₂ / \$M EVIC)

- 100 % společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu správcovské společnosti za dobu, kdy byl podfond fondem podle článku 9.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A
Vážené průměrné hodnocení ESG <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 18.07 Srovnávací ukazatel: 21,87	N/A	N/A
Výkonnost se sociálním dopadem	Není relevantní	– Počet dosažených osob: 144 milionů lidí s pokrytím telekomunikačními službami, 3,2 milionu lidí s pokrytím vodohospodářskými službami, 3 miliony studentů vybaveny virtuálními studijními a přípravnými materiály na zkoušky – Počet podnikatelů a malých a středních podniků, kteří obdrželi pomoc: 35 milionů podnikatelů a malých a středních podniků vybaveno digitálními řešeními, 45 milionů půjček podnikatelům a malým a středním podnikům – Počet léčených pacientů: 1 milion diagnostických testů provedených za hodinu po celém světě, 14,2 milionu provedených minimálně invazivních robotických zákroků, 45 milionů pacientů, kterým je prostřednictvím americké pojišťovny zajištěn přístup ke službám duševního zdraví – Počet žen, které dostaly příležitost: 65% zlepšení v odhalování případů rakoviny prsu pomocí 3D mamografie – Počet chráněných zaměstnanců: 40 milionů pracovníků ročně chráněných prostřednictvím bezpečnostních pomůcek a vybavení, 41 milionů uživatelů chráněných před hrozbami v oblasti kybernetické bezpečnosti	N/A
Prosperující komunity	N/A	144 milionů lidí s pokrytím telekomunikačními službami, 3,2 milionu lidí s pokrytím vodohospodářskými službami	N/A
Ekonomická zlepšování	N/A	3 miliony studentů vybaveny virtuálními studijními a přípravnými materiály na zkoušky	N/A

Ekonomická zlepšování	N/A	35 milionů podnikatelů a malých a středních podniků vybaveno digitálními řešeními, 45 milionů půjček podnikatelům a malým a středním podnikům	N/A
Zdraví a kvalitní život	N/A	1 milion diagnostických testů provedených za hodinu po celém světě, 14,2 milionu provedených minimálně invazivních robotických zákroků, 45 milionů pacientů, kterým je prostřednictvím americké pojišťovny zajištěn přístup ke službám duševního zdraví	N/A
Zdraví a kvalitní život	N/A	65% zlepšení v odhalování případů rakoviny prsu pomocí 3D mamografie	N/A
Bezpečná společnost	N/A	40 milionů pracovníků ročně chráněných prostřednictvím bezpečnostních pomůcek a vybavení, 41 milionů uživatelů chráněných před hrozbami v oblasti kybernetické bezpečnosti	N/A
0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:	N/A	0	%
Procentuální podíl společností v podfondu, které podle názoru správcovské společnosti porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact.	N/A	0	%
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 (v porovnání se srovnávacím ukazatelem)	N/A	Podfond: 73.77 Srovnávací ukazatel: 367,38	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento společností v podfondu odhodlaných splnit udržitelný dopad správcovské společnosti	N/A	100	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškodovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškodovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškodovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškodovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškodovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)

Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	4,34 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,14 %	US
TYLER TECHNOLOGIES INC.	Informační a komunikační činnosti	3,94 %	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Výroba	3,80 %	US
RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Informační a komunikační činnosti	3,64 %	GB
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Výroba	3,59 %	GB
EXPERIAN PLC	Administrativní a podpůrné činnosti	3,10 %	GB
AIA GROUP LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,01 %	HK
ECOLAB INC.	Stavebnictví	3,00 %	US
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Administrativní a podpůrné činnosti	2,86 %	JP
INTUIT INC.	Informační a komunikační činnosti	2,86 %	US
HDFC BANK LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,81 %	IN
GODADDY INC.	Informační a komunikační činnosti	2,80 %	US
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,78 %	IT
INTUITIVE SURGICAL INC.	Výroba	2,76 %	US



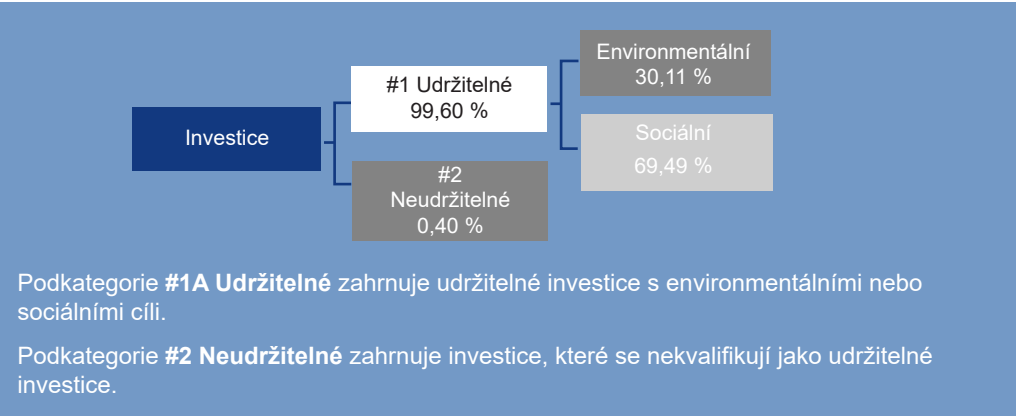
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,60 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,60 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu, z toho 30,11 % bylo ekologicky a 69,49 % sociálně udržitelných. 0,40 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Administrativní a podpůrné činnosti	Činnosti související se zaměstnáním	2,86 %
	Administrativní podpora kanceláří a další podpůrné činnosti pro podnikání	3,10 %
Zemědělství, lesnictví a rybolov	Rybolov a akvakultura	1,75 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Sportovní činnosti a zábavní a rekreační činnosti	2,38 %
Hotovost	Hotovost	0,39 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	4,40 %
Vzdělávání	Vzdělávání	2,25 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,78 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,77 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	4,20 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	8,33 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	9,50 %
	Činnosti informačních služeb	3,64 %
	Vydavatelské činnosti	7,08 %
	Telekomunikace	1,08 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,33 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,00 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	19,36 %
	Výroba potravinářských výrobků	2,40 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	1,77 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	4,21 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	−0,03 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	4,04 %

	Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	1,59 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,04 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, úprava a rozvod vody	4,34 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,44 %



Do jaké míry byly **udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
 ☐ Do fosilních plynů
 ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

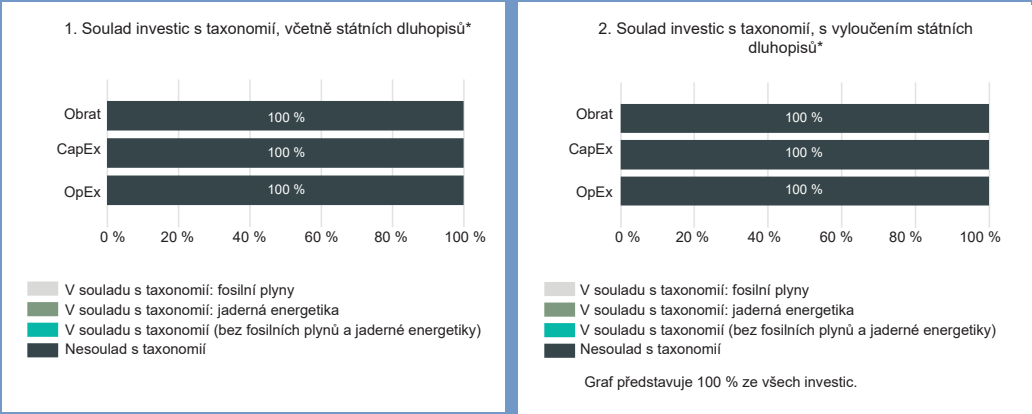
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajů (CapEx)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 69,49 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ byly peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: **Identifikační kód právnické osoby:**
Goldman Sachs Global Sustainable Equity 5493009JJ9MH0CBUH668
Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: ____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: ____ %	☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 65,85 % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 podfond prosazoval environmentální a sociální vlastnosti během vykazovaného období. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - ručních zbraní a vojenských zakázek (>5 %);
 - výroby tabákových produktů (≥5 %) a maloobchodu (>10 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>10 %);
 - těžby ropného uhlí (>5 %);
 - zábavy pro dospělé (>5 % v případě produkce a >10 % v případě distribuce);
 - kožešiny a speciální kůže (>5 % u výroby a >10 % u distribuce);
 - hazardních her (>5 %) a podpůrných výrobků a služeb (50 %);
 - jaderné energie (0 %, pokud emitent staví další zařízení na výrobu energie z jaderných zdrojů),
 - břidličné ropy a plynu a arktických vrtů (dohromady > 10 %);

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Náročnost na spotřebu vody
Podfond provedl screening náročnosti na spotřebu vody u společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla náročnost podfondu na spotřebu vody lepší než náročnost srovnávacího ukazatele na spotřebu vody.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody“.

- Náročnost na odpad
Podfond provedl screening náročnosti na odpad u společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla náročnost podfondu na odpad lepší než náročnost srovnávacího ukazatele na odpady.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad.“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

V období od 26. února do 30. září 2024 správcovská společnost implementovala do svého základního investičního procesu přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG správcovská společnost neinvestovala do společností, které se podle názoru správcovské společnosti přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy, mezi které patří zejména:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- Alkohol
- zábava pro dospělé
- Hazardní hry
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Společnosti, do kterých podfond investoval a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy“.

- Podfond zohlednil při investičním rozhodování faktory ESG každého emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost srovnávacího ukazatele.

- investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V období od 1. října 2023 do 26. února 2024 použil podfond následující ukazatel udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody:
Podfond: 270,89
Srovnávací ukazatel: 4323,28

- Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad:
Podfond: 3,86
Srovnávací ukazatel: 359,44

V období od 2. února 2024 do 30. září 2024 použil podfond tyto ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní)
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu)
- tabák
- Alkohol
- zábava pro dospělé
- Hazardní hry
- soukromá komerční vězení
- civilní střelné zbraně

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli.
Podfond: 3,18
Srovnávací ukazatel: 3,00

- Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla ve srovnání se srovnávacím ukazatelem nižší:
Podfond: 97.5 Scope 123 (Tons CO2 / \$M EVIC)
Srovnávací ukazatel: 330.35 Scope 123 (Tons CO2 / \$M EVIC)

- 65,85 % bylo investováno do udržitelných investic.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na spotřebu vody <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 270.89 Srovnávací ukazatel: 4323,28	N/A	N/A
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 3.86 Srovnávací ukazatel: 359,44	N/A	N/A

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	Podfond: 29.8 Srovnávací ukazatel: 166,04	N/A	N/A
Společnosti, do kterých portfolio investovalo a které se přímo zabývaly vyloučenými činnostmi nebo z nich měly významné příjmy <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	N/A	0	%
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	N/A	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení ESG <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 3.18 Srovnávací ukazatel: 3,00	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	N/A	Podfond: 97.5 Srovnávací ukazatel: 330,35	Tons CO2 / \$M EVIC
Procento udržitelných investic	62,3	65,84	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Produkce energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)

Nepovinné klimatické PAI	- Investice do společností bez iniciativ snižování uhlíkových emisí - Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy - Investice do společností bez udržitelných postupů nebo zásad v oblasti půdy nebo zemědělství - Přírodní druhy a chráněné oblasti - Odlesňování
Nepovinné sociální PAI	- Míra nehodovosti - Počet dnů ztracených kvůli zraněním, nehodám, úmrtím nebo nemocem - Počet případů diskriminace - Počet případů diskriminace, které vedly k sankcím - Nadměrný poměr mezi mzdou výkonného ředitele a zaměstnanců



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
MICROSOFT CORPORATION	Informační a komunikační činnosti	7,15 %	US
APPLE INC.	Výroba	5,95 %	US
NVIDIA CORPORATION	Výroba	4,43 %	US
ALPHABET INC.	Informační a komunikační činnosti	4,37 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,59 %	US
VISA INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,87 %	US
3I GROUP PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,85 %	GB
S&P GLOBAL INC.	Informační a komunikační činnosti	2,81 %	US
AMAZON.COM INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,77 %	US
BROWN & BROWN INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,75 %	US
ASML HOLDING N.V.	Výroba	2,67 %	NL
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Výroba	2,55 %	US
NESTLE S.A.	Výroba	2,48 %	CH
NOVO NORDISK A/S	Výroba	2,47 %	DK
AIA GROUP LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,43 %	HK



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

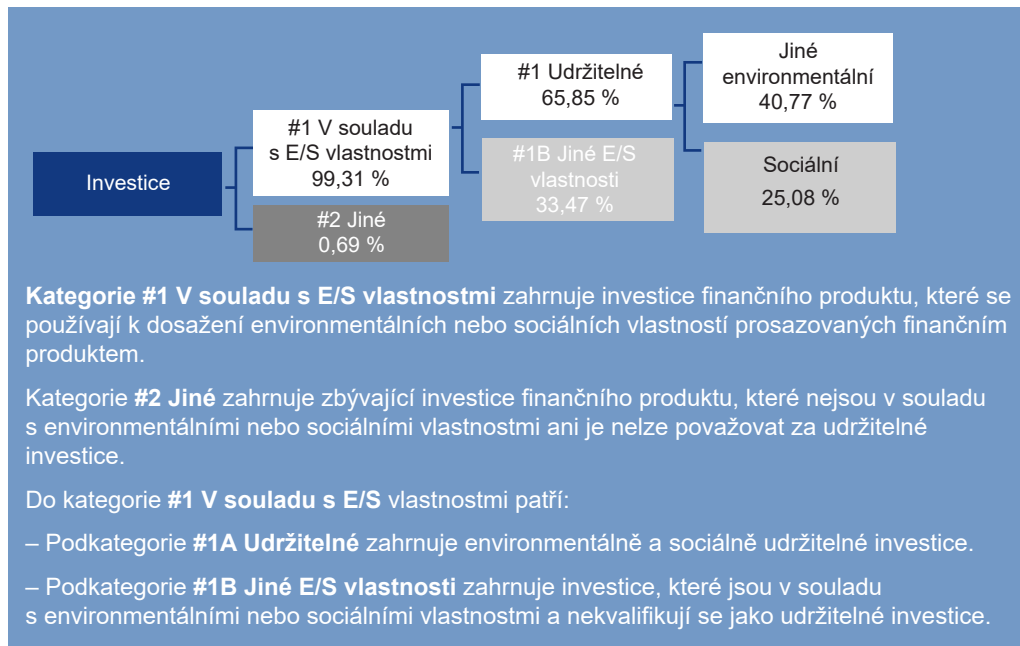
V rozhodném období bylo 99,31 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,31 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.
0,69 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 65,85 %, z čehož 40,77 % tvořily ostatní environmentálně a 25,08 % sociálně udržitelné investice.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Stravování a pohostinství	1,87 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Činnosti související se zaměstnáním	1,55 %
Hotovost	Hotovost	0,68 %
Deriváty	Forwardy	-0,01 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	8,42 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	2,85 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	10,75 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	1,91 %
	Činnosti informačních služeb	9,11 %
	Vydavatelské činnosti	12,53 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	4,15 %
	Výroba nápojů	2,48 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	7,19 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,47 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	17,52 %
	Výroba elektrických zařízení	1,90 %
	Výroba potravinářských výrobků	2,25 %
	Výroba usní a souvisejících výrobků	1,12 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	4,80 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,24 %

Profesní, vědecké a technické činnosti	Vědecký výzkum a vývoj	1,61 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	1,51 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	4,00 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,11 %



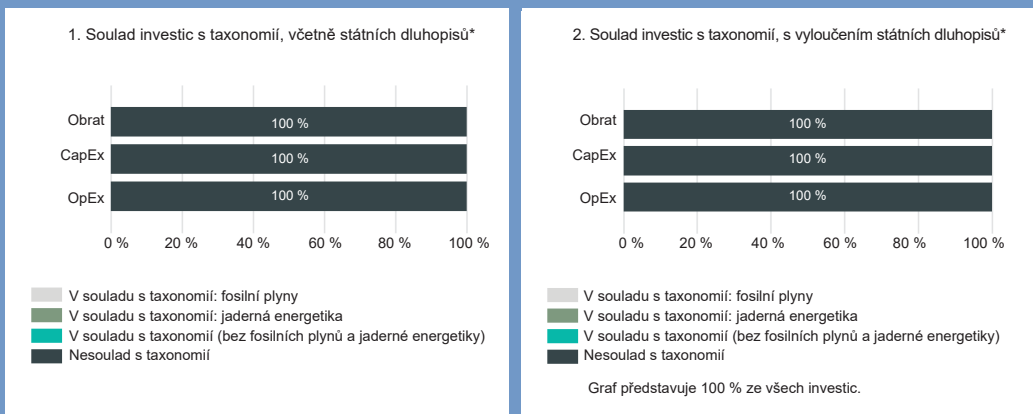
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 40,77 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 25,08 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby: 549300BCWEKCL173WB8

8

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 42,41 %

☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ se sociálním cílem

☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - Kontroverzní zbraně (jakákoli vazba)
 - Jaderné zbraně (jakákoli vazba)
 - Příjmy z tabáku (5 %)
 - Produkce tabáku (jakákoli vazba)
 - Příjmy z těžby energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z energetického uhlí (5 %)
 - Příjmy z energie z fosilních paliv (5 %)
 - Příjmy z hazardních her (5 %)
 - Příjmy ze zábavy pro dospělé (5 %)
 - Všechny příjmy ze zbraní (5 %)
 - Příjmy z nekonvenční těžby ropy a zemního plynu (5 %)
 - Příjmy z ropy a zemního plynu (5 %)

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

3. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS. Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

4. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● ***Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?***

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	389,3	719,6
Procento udržitelných investic	42,41 %	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – MSCI Scope 1 + 2 + 3	389,3	719,6	224,1	728,82
Procento udržitelných investic	42,41 %	Není relevantní	37,97 %	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení náročnosti na odpad oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Refinitiv	Není relevantní	Není relevantní	151,62	317,17

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určovalo pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (dále jen „PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 1: emise skleníkových plynů Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 2: uhlíková stopa Scope 1, 2 a 3 (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 5: Podíl spotřeby a produkce neobnovitelné energie (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 6: náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 8: emise do vody (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 9: poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 12: neupravené platové rozdíly mezi ženami a muži (prostřednictvím rámce udržitelných investic);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 31. října 2023

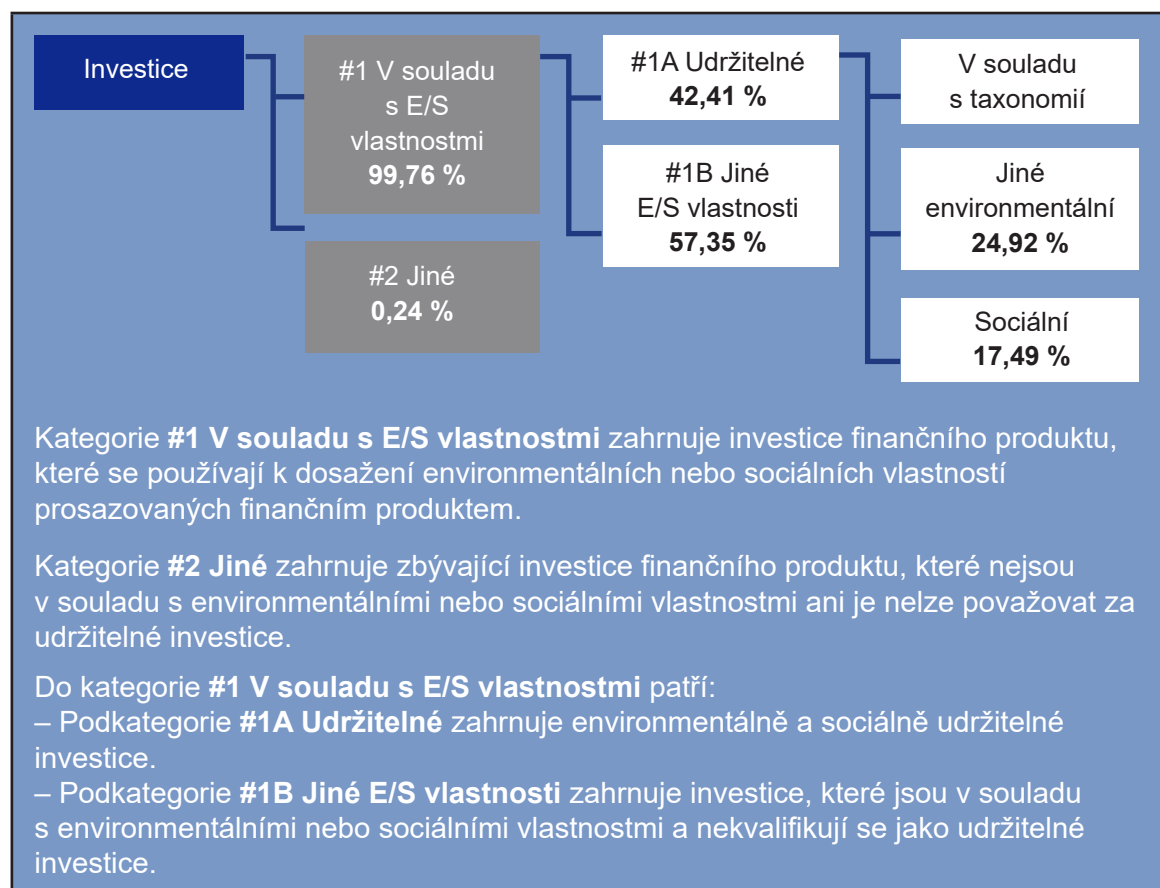
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
APPLE INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	6,54	Spojené státy americké
MICROSOFT CORP	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	5,92	Spojené státy americké
NVIDIA CORP	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	5,74	Spojené státy americké
AMAZON COM INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	3,4	Spojené státy americké
ALPHABET INC CLASS A	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,97	Spojené státy americké
ALPHABET INC CLASS C	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,84	Spojené státy americké
BROADCOM INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,52	Spojené státy americké
ELI LILLY	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,45	Spojené státy americké
TESLA INC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,42	Spojené státy americké
JPMORGAN CHASE	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,34	Spojené státy americké
UNITEDHEALTH GROUP INC	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,05	Spojené státy americké
VISA INC CLASS A	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	0,97	Spojené státy americké
PROCTER & GAMBLE	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	0,97	Spojené státy americké
MASTERCARD INC CLASS A	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	0,84	Spojené státy americké
HOME DEPOT INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	0,83	Spojené státy americké



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	20,46
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	9,28
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	7,84
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	7,46
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	5,94
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	5,27
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	4,76
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,68
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	4,03
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	3,52
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	2,43
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	1,91
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,81
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	1,7
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	1,67
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	1,66
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	1,59
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	1,45
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,42
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	0,82
ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	0,81
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,7
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	0,7
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	0,68
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,54

INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,53
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	0,44
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,42
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,4
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,4
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,39
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,39
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,37
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	0,37
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,34
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,28
Jiné	0,24
OSTATNÍ ČINNOSTI – Poskytování ostatních osobních služeb	0,24
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,21
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,2
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,19
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	0,18
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,16
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právní a účetnické činnosti	0,14
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,13
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,12
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinární činnosti	0,09
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	0,09
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Ostatní těžba a dobývání	0,08
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	0,08
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,08
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,07
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	0,06

VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL –	0,06
Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,04
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,03
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,02
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,01
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,01

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*

Obrat	100 %
CapEx	100 %
OpEx	100 %
	0 % 50 % 100 %

- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*

Obrat	100 %
CapEx	100 %
OpEx	100 %
	0 % 50 % 100 %

- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?**

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

0,2492



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

0,1749.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. investoval do udržitelných investic;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele
jsou indexy měřící, zda
finanční produkty dosahují
environmentálních nebo
sociálních vlastností,
které prosazují.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs US Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:

549300IWWVR4E0SV8D21

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ Ano ☐ Ne	
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem : % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem : % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako sociálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako sociálně udržitelné	☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během rozhodného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- 0 % společností, do kterých podfond investoval, se přímo zabývalo těmito odvětvími nebo z nich mělo významné příjmy:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
MICROSOFT CORPORATION	Informační a komunikační činnosti	7,58 %	US
APPLE INC.	Výroba	5,50 %	US
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Výroba	4,18 %	IE
ORACLE CORPORATION	Informační a komunikační činnosti	3,75 %	US
WALMART INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	3,61 %	US
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Výroba	3,58 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,51 %	US
THE COCA-COLA COMPANY	Výroba	3,36 %	US
ALPHABET INC.	Informační a komunikační činnosti	3,22 %	US
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	Výroba	3,16 %	IE
ELI LILLY AND COMPANY	Výroba	3,09 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informační a komunikační činnosti	3,06 %	US
LOWE'S COMPANIES INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,62 %	US



Alokace aktiv
popisuje podíl investic
do konkrétních aktiv.

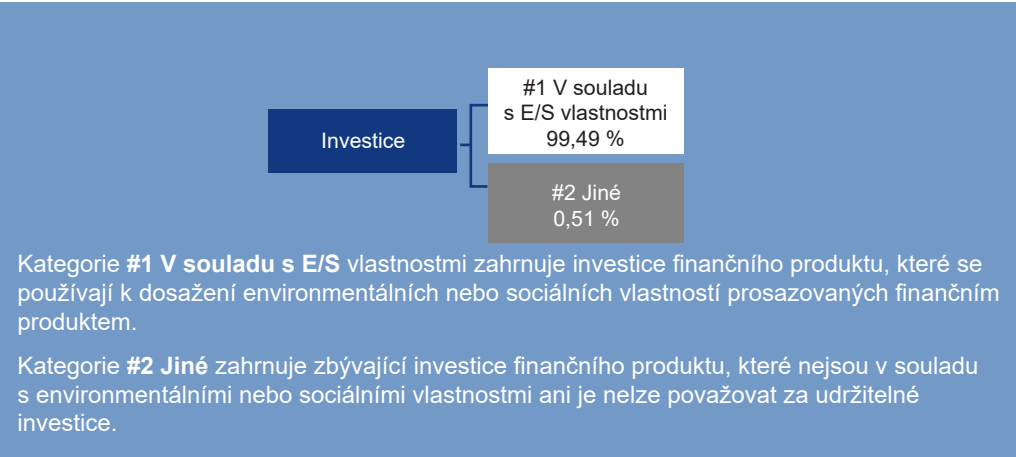
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,49 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,49 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.
0,51 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsányými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	0,51 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,61 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	4,50 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	4,72 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,84 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	3,06 %
	Činnosti informačních služeb	3,22 %
	Vydavatelské činnosti	11,33 %
	Telekomunikace	2,31 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	7,06 %
	Výroba nápojů	3,36 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	6,04 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	18,19 %
	Výroba elektrických zařízení	3,16 %

Výroba	Výroba usnı a souvisejících výrobků	1,74 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	3,04 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	1,29 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	2,48 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,56 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Vědecký výzkum a vývoj	2,02 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,98 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	1,77 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	6,23 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku. – **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



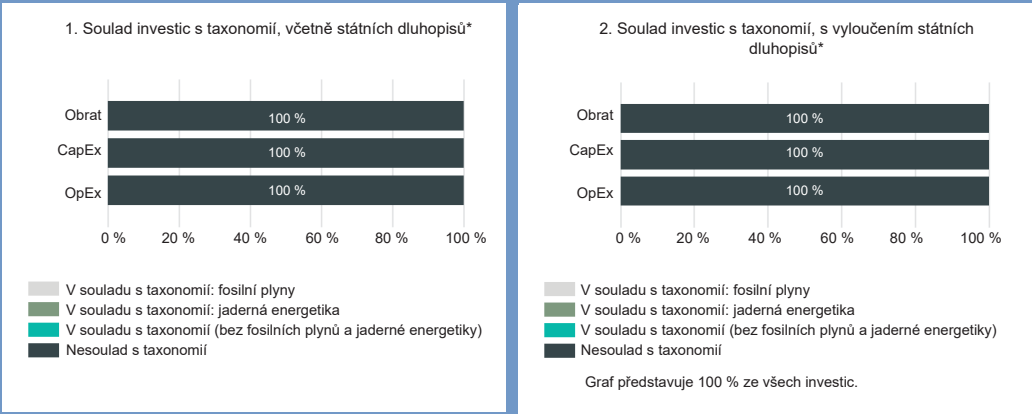
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Kromě toho správcovská společnost využila iniciativ týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, které se zaměřují na zapojení podfondu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se vyvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří každoročně seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Ten odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určoval směr hlasování a snah o zapojování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:
Goldman Sachs AAA ABS

Identifikační kód právnické osoby:
549300DV6X6ZJLHWYD81

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano ☒ ☐ ☒ Ne ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- Výroba tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje přístup správce k integraci ESG.

Předem stanoveným účelem bylo využít při posouzení společností informace o ESG k identifikaci rizik nebo příležitostí v oblasti ESG. Během vykazovaného období byla v souladu s cílem environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti pro většinu investic 1) identifikována na základě významnosti, 2) konzistentně hodnocena v rámci celého investičního procesu a 3) systematickým způsobem dokumentována. Další postřehy vycházející z údajů o ESG byly využity ke zmírnění rizik a využití nových investičních příležitostí.

Re 1. Na základě interního rámce byly identifikovány faktory ESG, které byly považovány za relevantní (podstatné) pro jednotlivá odvětví. Tento rámec má 4 pilíře: obchodní model, správa a řízení, environmentální a sociální faktory. Správa a řízení, sociální a environmentální faktory jsou pak dále rozděleny na konkrétní témata.

Re 2. Předchozí posouzení se převádí na velký počet datových bodů, což pak vede k sestavení celkového hodnocení ESG. Toto hodnocení ESG nebo podkladová data ovlivňují interní posouzení společnosti. Hodnocení zohledňovala environmentální, sociální a správní faktory a byla kalibrována tak, aby v případě cenného papíru, který nezahrnoval žádné prvky ESG, a také v případě původce/správce zajištění, který nereagoval pozitivně na zapojení, byl výsledek nižší než 50 %. Hodnocení byla zkontrolována jak týmem řízení rizik, tak týmem odpovědného investování.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Re 3. Hodnocení ESG a analýza podkladových informací mají vliv na posouzení společnosti, a to se zaznamenává do investičního případu.

Výkonnost této charakteristiky byla měřena pomocí ukazatele „Procento cenných papírů s minimálním hodnocením ESG 50“, což znamená cenné papíry, které měly nadprůměrné (50%) skóre, jak je uvedeno v bodě Re 2 výše.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

Procentuální podíl cenných papírů s minimálním hodnocením ESG 50“, což znamená cenné papíry, které měly nadprůměrné (50%) skóre, jak je uvedeno v bodě Re 2 výše:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procentuální podíl cenných papírů s minimálním hodnocením ESG 50“, což znamená cenné papíry, které měly nadprůměrné (50%) skóre <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	71,92	75,62 %	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 2023-10-01/ 2024-09-30

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Podílový fond	5,57 %	LU
BPCE CONSUMER LOANS A 2024-1 FRN 31 OCT 2042 REGS	Zajištěno	2,07 %	FR
FACT MASTER SA A 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS	Zajištěno	2,07 %	LU
CARS ALLIANCE AUTO LOAA 2024-F1V 23 OCT 2034 REGS	Zajištěno	1,78 %	FR
BUMPER NL 2024-1 B A 2024-NL1 FRN 21 MAR 2036 REGS	Zajištěno	1,75 %	NL
ROCKFORD TOWER EURO A 2021-1X FRN 20 APR 2034 REGS	Zajištěno	1,73 %	IE
BLACKROCK EUROPEA AR 2021-10X FRN 15 OCT 2034 REGS	Zajištěno	1,67 %	IE
HILL FL 2024-2 A 2024-2FL 0.001% 18 OCT 2032 REGS	Zajištěno	1,62 %	NL
REVOCAR SA - COMPART A 2024-2 FRN 25 JUL 2037 REGS	Zajištěno	1,59 %	LU
RRE 1 LOAN MANAGE A1R 2021-1X FRN 15 APR 2035 REGS	Zajištěno	1,54 %	IE
COMPARTMENT BL CONSUMER C A 2024-1 FRN 25 SEP 2041	Zajištěno	1,54 %	LU
ELSTREE FUNDING NO.4 A 2024-4 FRN 21 OCT 2055 REGS	Zajištěno	1,54 %	GB
SC GERMANY SA COMPAR A 2024-1 FRN 14 JAN 2038 REGS	Zajištěno	1,46 %	LU
BPCE HOME LOANS FCT A 2023-1 FRN 31 OCT 2057 REGS	Zajištěno	1,45 %	FR
PMF 2024-1 PLC A 2024-1 FRN 16 JUL 2060 REGS	Zajištěno	1,43 %	GB



Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

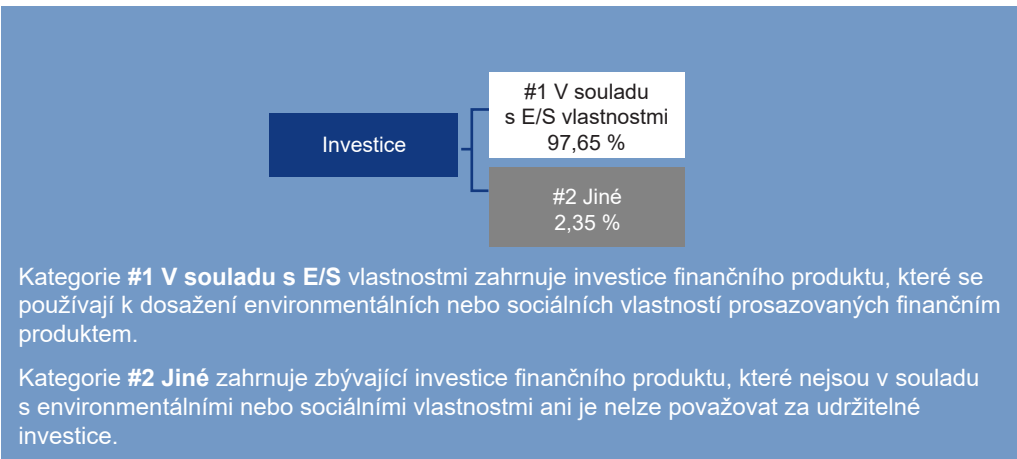
V rozhodném období bylo 97,65 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,65 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

2,35 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	-3,38 %
Zajištěno	ABS	69,43 %
	MBS	28,28 %
Deriváty	Forwardy	-0,07 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	5,75 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují,



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

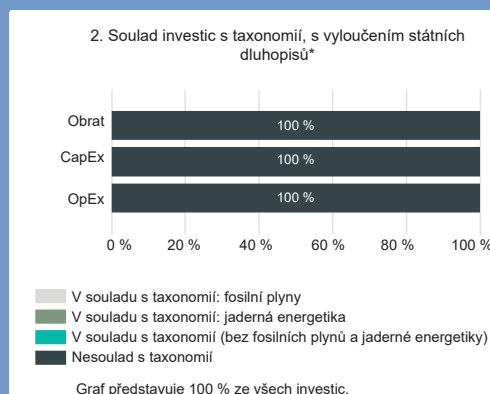
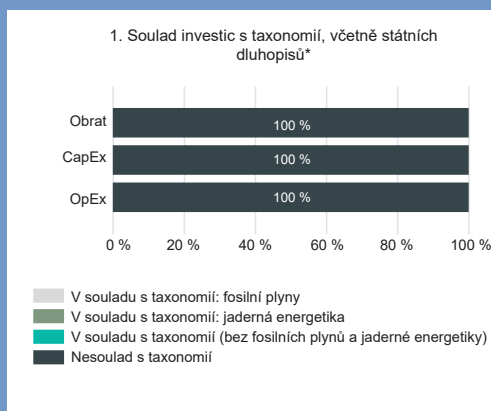
¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnost, do níž je investováno, dodržuje postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)

Identifikační kód právnícké osoby: 549300IC47H3JVJ6IW42

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice**

s environmentálním cílem: __ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: __ %**

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S)**

vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %

☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

- Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

– PAI 4: Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení

a hlasování);

– PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);

– PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);

– PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);

– PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);

– PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. června 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

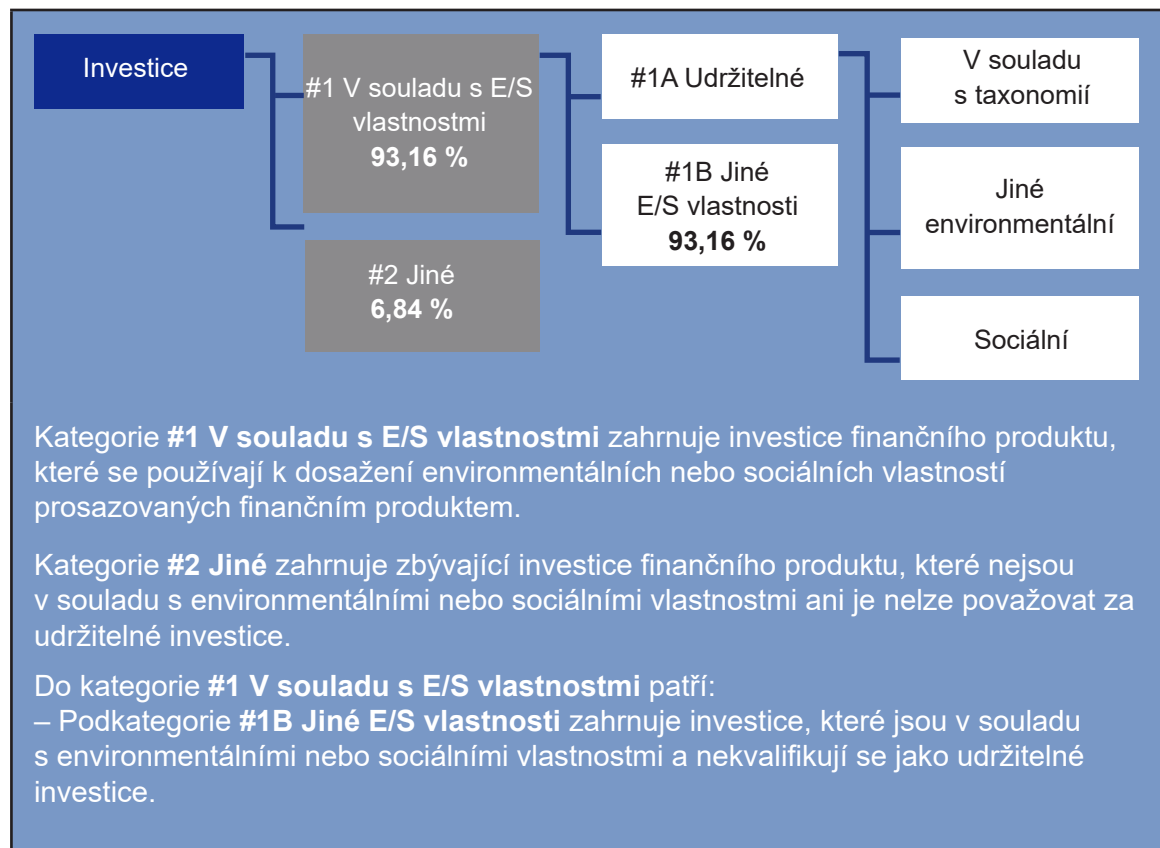
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
VEDANTA RESOURCES RegS	Kovy a těžba	3,54	Indie
MGM CHINA HOLDINGS LTD RegS	Spotřební zboží	3,07	Macao
WYNN MACAU LTD RegS	Spotřební zboží	3,01	Macao
CHAMPION PATH HOLDINGS RegS	Spotřební zboží	2,83	Macao
GMR HYDERABAD INTERNATIO RegS	Infrastruktura	2,48	Indie
FORTUNE STAR BVI LTD RegS	Diverzifikované	2,22	Čína
STUDIO CITY CO LTD RegS	Spotřební zboží	2,16	Macao
KOOKMIN BANK MTN RegS	Finanční sektor	2,14	Korea (jižní), republika
CK HUTCHISON INTL 24 RegS	Diverzifikované	2,14	Hongkong
MEDCO OAK TREE PTE LTD RegS	Ropa a plyn	2,14	Indonésie
JSW HYDRO ENERGY LTD RegS	Veřejné služby	2,13	Indie
NATIONAL AUSTRALIA BK/ NY MTN	Finanční sektor	2,11	Austrálie
CAS CAPITAL NO1 LTD RegS	Technologie, média, telekomunikace	2,00	Hongkong
STANDARD CHARTERED PLC RegS	Finanční sektor	1,91	Spojené království
SEASPAN CORP RegS	Doprava	1,74	Hongkong



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Spotřební zboží	19,43
Finanční sektor	17,91
Veřejné služby	17,46
Nemovitosti	9,32
Technologie, média, telekomunikace	6,89
Hotovost	6,84
Infrastruktura	4,62
Kovy a těžba	4,52
Diverzifikované	4,36
Ropa a plyn	3,37
Doprava	2,76
Průmysl	2,53

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

☐ Ano

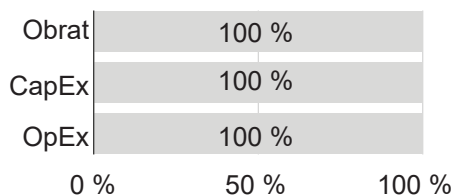
☐ Do fosilních plynů

☐ Do jaderné energetiky

☒ Ne

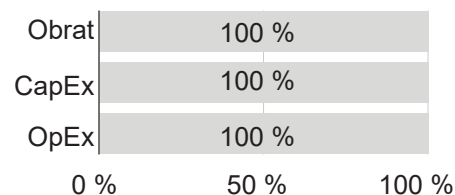
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
2. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Asian Debt (Hard
Currency)

Identifikační kód právnické osoby:

549300ZSI9I7LF8WJ851

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ Ano

☐ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** __ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** __ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroba tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

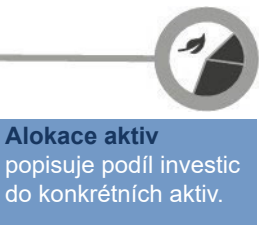
KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,77 %	ID
STANDARD CHARTERED PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,18 %	GB
BANK OF CHINA LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,90 %	AU
PT PERTAMINA (PERSERO)	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,76 %	ID
SHINHAN BANK	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,50 %	KR
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (POBOČKA HONGKONG)	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,78 %	HK
CK HUTCHISON INTERNATIONAL (23) LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,62 %	KY
PROSUS N.V.	Informační a komunikační činnosti	1,56 %	NL
MEITUAN	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	1,55 %	KY
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Ubytování, stravování a pohostinství	1,55 %	TH
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,50 %	NL
GOHL CAPITAL LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,42 %	IM
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Výroba	1,30 %	IN

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



TONGYANG LIFE INSURANCE CO.LTD.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,29 %	KR
REPUBLIC OF THE PHILIPPINES	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,27 %	PH

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

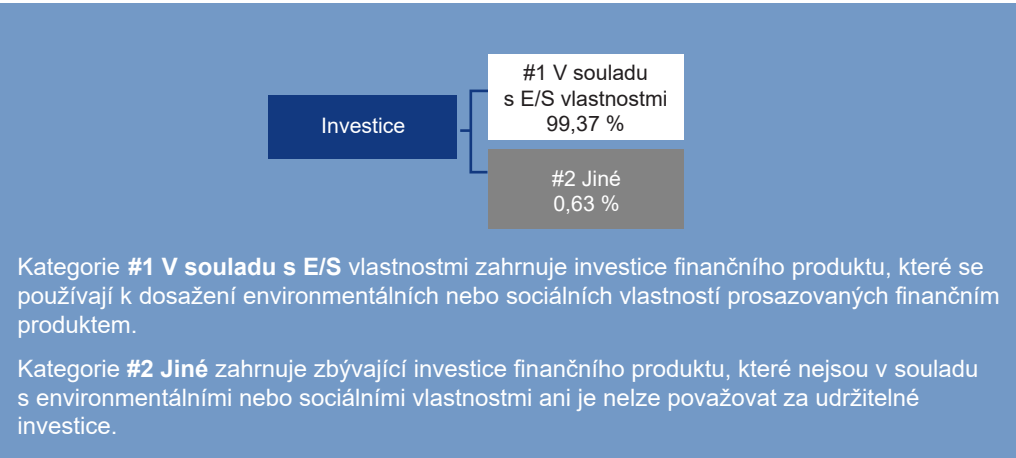
V rozhodném období bylo 99,37 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,37 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

0,63 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	2,85 %
	Stravování a pohostinství	0,37 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	0,59 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,85 %
Hotovost	Hotovost	0,96 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	1,60 %
	Výstavba budov	0,41 %
Deriváty	Forwardy	0,47 %
	Termínované kontrakty	-1,36 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	5,00 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,01 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	41,23 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	5,00 %

Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	0,19 %
	Činnosti informačních služeb	2,69 %
	Tvorba programů a vysílání	0,67 %
	Telekomunikace	2,85 %
Výroba	Výroba základních kovů	0,27 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	0,16 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	2,97 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	0,79 %
	Výroba elektrických zařízení	0,62 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,31 %
Těžba a dobývání	Těžba a úprava černého a hnědého uhlí	1,02 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	14,46 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	0,21 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	6,34 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	0,46 %
Doprava a skladování	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,71 %
	Vodní doprava	0,08 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,47 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,76 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

nejdou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

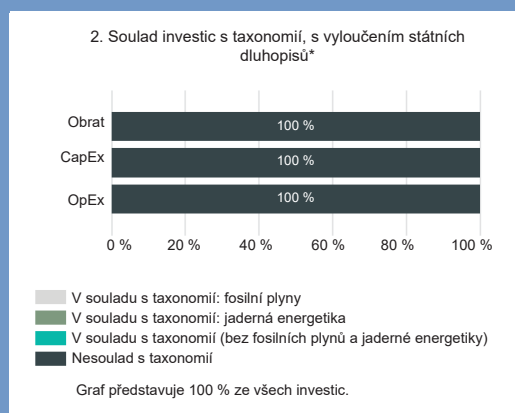
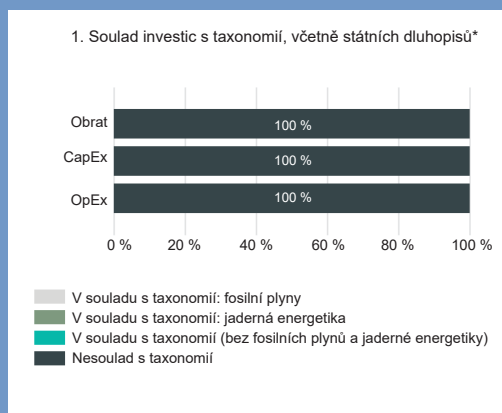
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu**

představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správce mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správce v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správce domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5 nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:

549300JQ2JWYPCANER60

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☒ Ano	☐ ☐ ☐ Ne
☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 98,91 % ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Tento podfond splnil cíl během vykazovaného období tím, že investoval do dluhopisů, jejichž výnosy jsou použity na financování klimatických a environmentálních projektů, které mají pozitivní přínos pro životní prostředí, a to za použití vlastní metodiky hodnocení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, která je v souladu s principy zelených dluhopisů Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA).

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 98,91 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do udržitelných investic.
- 98,91 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do zelených dluhopisů.
- Procento souladu s taxonomií bylo 40,33 %.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	N/A
Procento udržitelných investic	99,08	98,91	%
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů	99,08	98,91	%
Procento sladění s taxonomií	34,64	40,33	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patříly:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Emise skleníkových plynů - Uhlíková stopa - Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů - Produkce energie z neobnovitelných zdrojů - Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Emise do vody - poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
DNB BANK ASA	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,97 %	NO
ENGIE SA	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4,96 %	FR
BNP PARIBAS SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,91 %	FR
CAIXABANK S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,40 %	ES
E.ON SE	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4,23 %	DE
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,78 %	IE
ING GROEP N.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,44 %	NL
KBC GROEP NV	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,44 %	BE
BANCO DE SABADELL S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,33 %	ES
BANCO SANTANDER S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,33 %	ES
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,38 %	LU
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,22 %	IE
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,04 %	NL
ERSTE GROUP BANK AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,00 %	AT
INTESA SANPAOLO SPA	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,82 %	IT

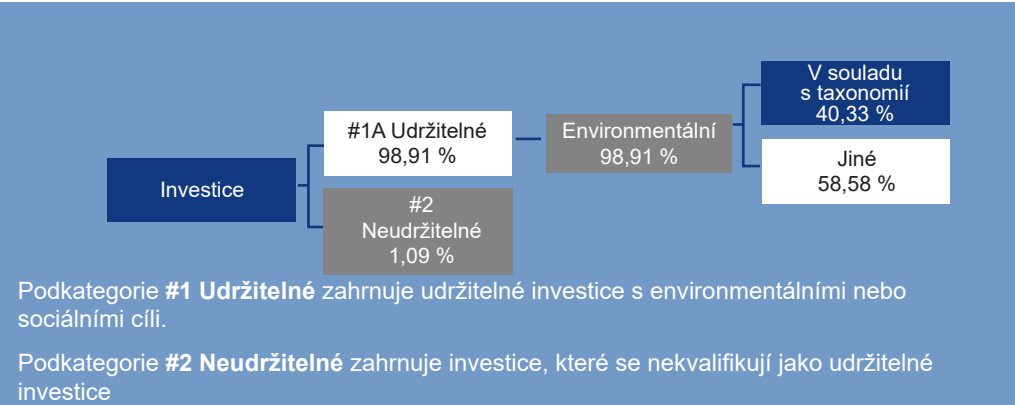


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,91 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,91 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu. 98,91 % z nich bylo v souladu z hlediska environmentální udržitelnosti, z toho 40,33 % bylo v souladu s taxonomií. 1,09 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	0,87 %
Deriváty	Forwardy	0,02 %
	Termínované kontrakty	-4,17 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	16,19 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	0,37 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	66,44 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,52 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	1,06 %
	Telekomunikace	0,95 %
Výroba	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,15 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	0,20 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,33 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,16 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	1,27 %
	Výroba oděvů	0,33 %
	Údaje NACE nejsou k dispozici	4,99 %

Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	1,31 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,86 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	0,83 %
	Vodní doprava	0,54 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,78 %

Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Správcovská společnost vypočítala procento souladu s taxonomií na základě údajů poskytnutých emitenty dluhopisů.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano
 ☐ Do fosilních plynů
 ☐ Do jaderné energetiky
 ☒ Ne

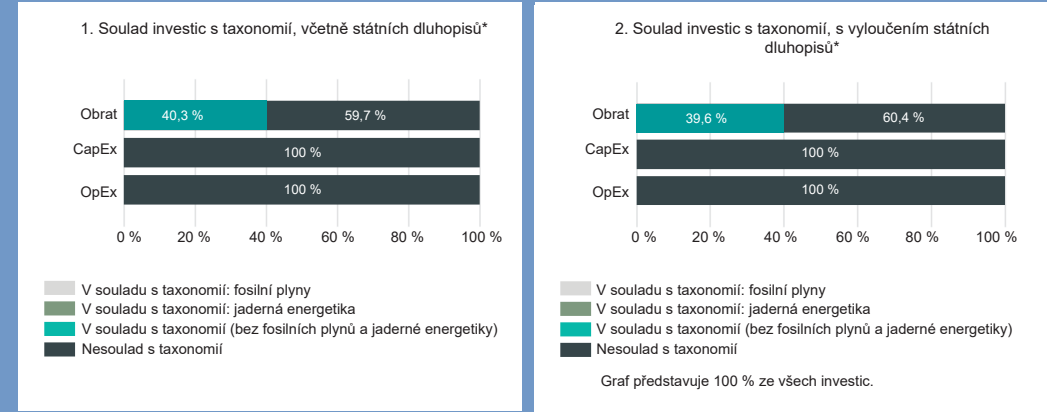
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Většina investic v souladu s taxonomií se zaměřovala na zmírňování dopadů změny klimatu. Část investic v souladu s taxonomií se mohla týkat přechodných a podpůrných činností. Správcovská společnost však neměla k dispozici údaje, kterými by tento podíl doložila.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve vykazovaném období činilo procento souladu s taxonomií 40,33 % v porovnání s předchozím vykazovaným obdobím, kdy činilo 34,64 %.

Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 58,58 %.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezávázal se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílil na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnosti metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují cíle v oblasti udržitelnosti.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je

klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)

**Identifikační kód
právnícké osoby:
549300LPBLC6RQC8291**

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ Ano

☒ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti

měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

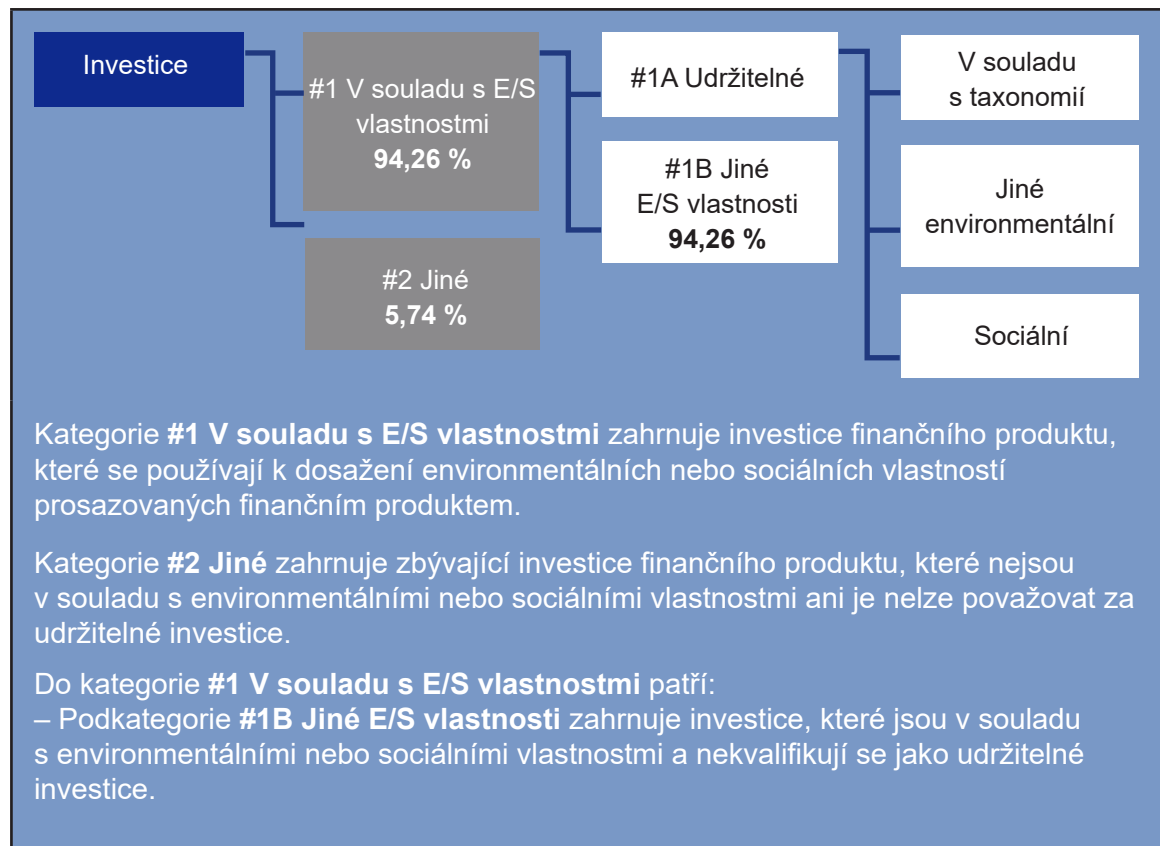
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
IHS NETHERLANDS HOLDCO RegS 8.000% 2027-09-18	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,93	Nigérie
PROSUS NV MTN RegS 3.061% 2031-07-13	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,6	Čína
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN RegS 2.625% 2025-08-15	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,51	Kazachstán
EI SUKUK CO LTD MTN RegS 2.082% 2026-11-02	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,48	Spojené arabské emiráty
AEROPUERTOS DOMINICANOS RegS 7.000% 2034-06-30	DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ	1,47	Dominikánská republika
AES GENER SA RegS 6.350% 2079-10-07	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU	1,38	Chile
ENDEAVOR MINING PLC RegS 5.000% 2026-10-14	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	1,37	Burkina Faso
GRUPO KUO SAB DE CV RegS 5.750% 2027-07-07	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,3	Mexiko
GOHL CAPITAL LTD RegS 4.250% 2027-01-24	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,3	Malajsie
SASOL FINANCING USA LLC RegS 8.750% 2029-05-03	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,26	Jižní Afrika
SEPLAT PETROLEUM DEV CO RegS 7.750% 2026-04-01	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	1,2	Nigérie
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2.700% 2079-12-31	ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES	1,19	Thajsko
MERCURY CHILE HOLDCO LLC RegS 6.500% 2027-01-24	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,16	Chile
TELECOM OF TRIN & TOBAGO RegS 8.875% 2029-10-18	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,12	Trinidad a Tobago
STILLWATER MINING CO RegS 4.000% 2026-11-16	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	1,12	Jižní Afrika



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	42,29
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	7,5
Jiné	6,96
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	6,19
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	5,44
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	4,37
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	2,55
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti heren, kasin a sázkových kancelářů	2,49
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	2,45
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	2,3
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	2,09
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	2,06
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	1,76
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,63
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	1,36
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	1,2
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	1
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	0,93
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,84
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,82
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,58
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,58
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,56
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,43
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	0,39
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,28

VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,27
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,24
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,24
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava černého a hnědého uhlí	0,23
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,15
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,03
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	-0,2

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

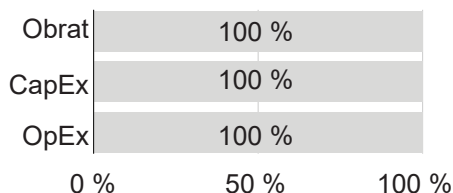
Během rozhodného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?



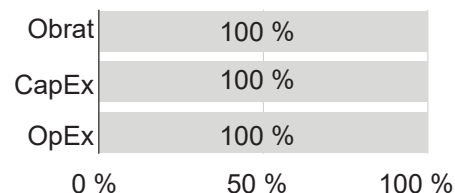
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 99,66 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Vyloučené země
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt
(Hard Currency)

Identifikační kód právnické osoby:

5493000PS4D9LNWGNX55

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☒ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: ____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: ____ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.
Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
TURKIYE CUMHURIYETI	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,83 %	TR
SULTANATE OF OMAN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,75 %	OM
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,61 %	DO
MAGYARORSZAG	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,58 %	HU
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,06 %	BR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,01 %	ZA
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,99 %	EG
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,88 %	MX
PETROLEOS MEXICANOS	Těžba a dobývání	1,88 %	MX
REPUBLICA DE COLOMBIA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,85 %	CO
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,82 %	SA

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,63 %	ID
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,58 %	PA
REPUBLICA DEL ECUADOR	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,56 %	EC
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,52 %	PL



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

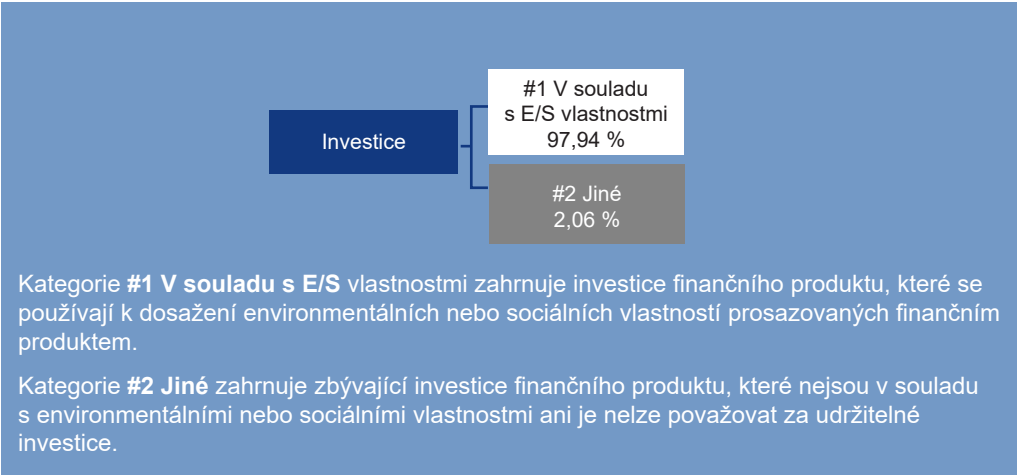
V rozhodném období bylo 97,94 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,94 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

2,06 % investice bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely; nebo investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	0,10 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,10 %
Hotovost	Hotovost	3,55 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,23 %
Deriváty	Forwardy	1,36 %
	Termínované kontrakty	5,07 %
	Swap	-0,01 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1,06 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	6,40 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	0,22 %
Výroba	Výroba chemických látek a chemických přípravků	0,48 %
	Výroba koksů a rafinovaných ropných produktů	0,21 %

Výroba	Výroba potravinářských výrobků	0,77 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,28 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,20 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	4,60 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	14,06 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	58,74 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	1,08 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,99 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,14 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,35 %



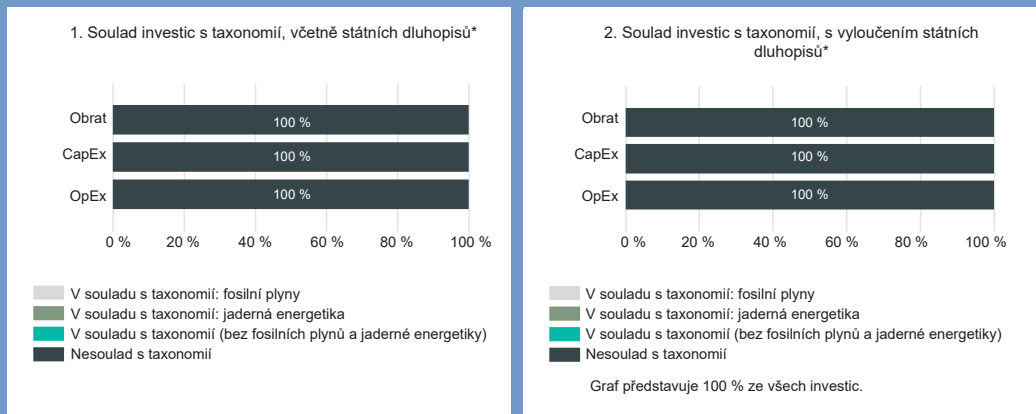
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

ekonomiku.
– **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

 Goldman Sachs Emerging Markets Debt
(Local Bond)

Identifikační kód právnické osoby:

549300865PCWOQMPK094

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
● ● □ Ano ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	● ● ☒ Ne ☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patříly:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	12,21 %	ZA
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	10,39 %	MX
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	10,37 %	ID
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	9,93 %	BR
KINGDOM OF THAILAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	8,11 %	TH



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V rozhodném období bylo 101,41 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

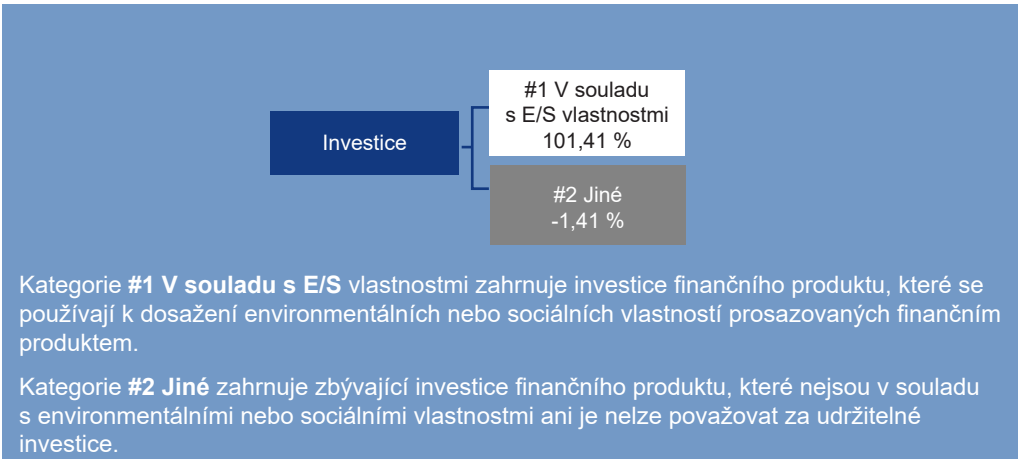
Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 101,41 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

-1,41 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Upozorňujeme, že ačkoli se hodnoty uvedené v této zprávě mohou jevit jako záporné nebo přesahující 100 % z důvodu nevypořádaných obchodů ke konci účetního období tohoto podfondu, součet tržních hodnot (%) je 100 %.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	1,29 %
Hotovost	Hotovost	-1,51 %
Deriváty	Forwardy	0,52 %
	Termínované kontrakty	-1,55 %
	Swap	-0,08 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,82 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	3,89 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	96,61 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahr-



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

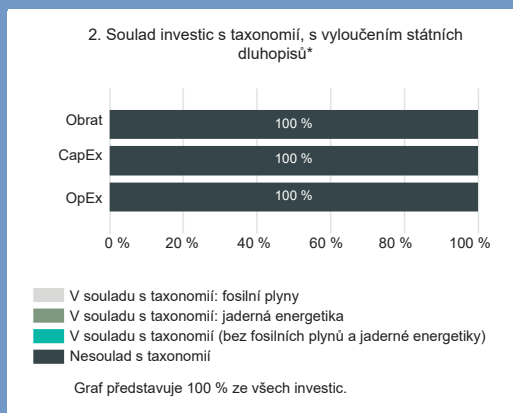
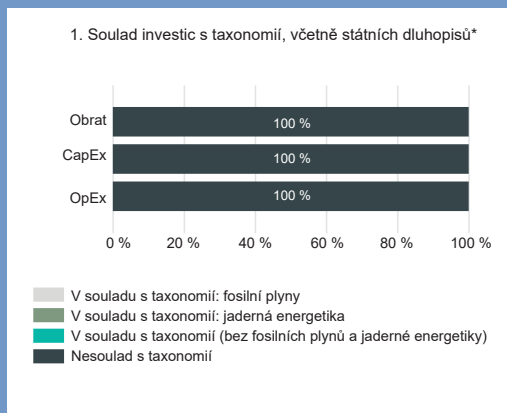
nují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímou umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)

Identifikační kód právnické osoby: PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano**

☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: _____ %**

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: _____ %**

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši _____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

– PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

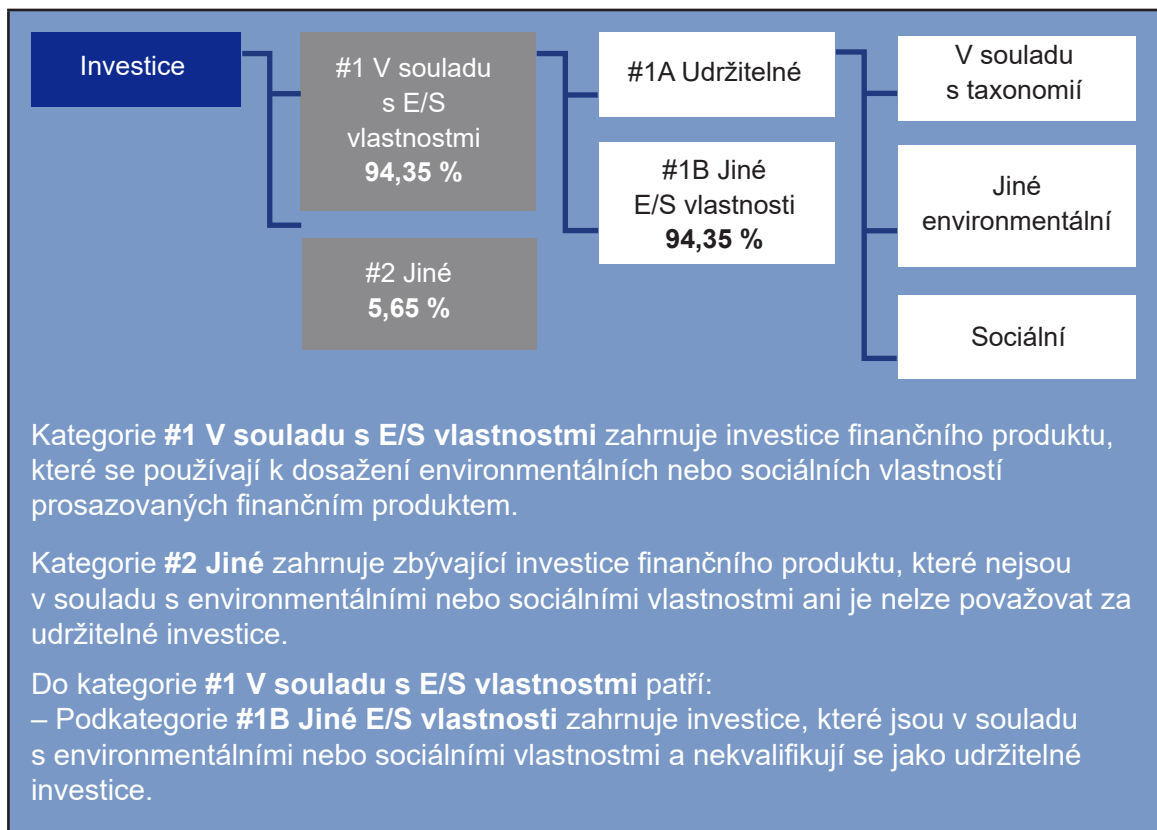
Největší investice	Odvětví	% Aktiva	Země
USTREASURY N/B	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	19,64	Spojené státy americké
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	15,77	Brazílie
KOREA TREASURY BOND	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	11,48	Korea (Jižní), republika
INTL FINANCE CORP MTN	ČINNOSTI EXTERITORIÁLNÍCH ORGANIZACÍ A ORGÁNŮ	8,13	Nadnárodní
CZECH REPUBLIC RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	7,54	Česká republika
MEXBONOS DESARR FIX RT	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	6,85	Mexiko
POLAND GOVERNMENT BOND	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	5,46	Polsko
USTREASURY N/B	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	5,25	Spojené státy americké
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	3,06	Malajsie
QNB FINANCE LTD MTN RegS	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,97	Katar
HUNGARY GOVERNMENT BOND	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,85	Maďarsko
ISRAEL FIXED BOND	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,35	Izrael
MALAYSIA GOVERNMENT	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,06	Malajsie
TURKIYE GOVERNMENT BOND	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	0,96	Turecko
LETRA TESOIRO NACIONAL	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	0,78	Brazílie



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Správa státu ekonomická/sociální politika	84,24
ČINNOSTI EXTERITORIÁLNÍCH ORGANIZACÍ A ORGÁNŮ –	8,13
Jiné	5,6
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	2,03

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

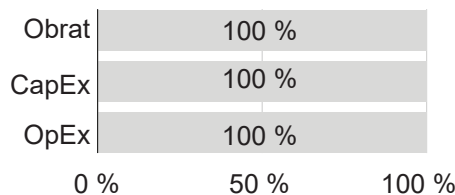
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

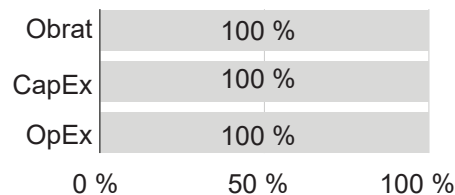
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 7,62 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● *Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?*

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● *Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?*

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Vyloučené země
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Identifikační kód právnické osoby:
549300WLEKZCCGGUCN

73

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ Ano

☒ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

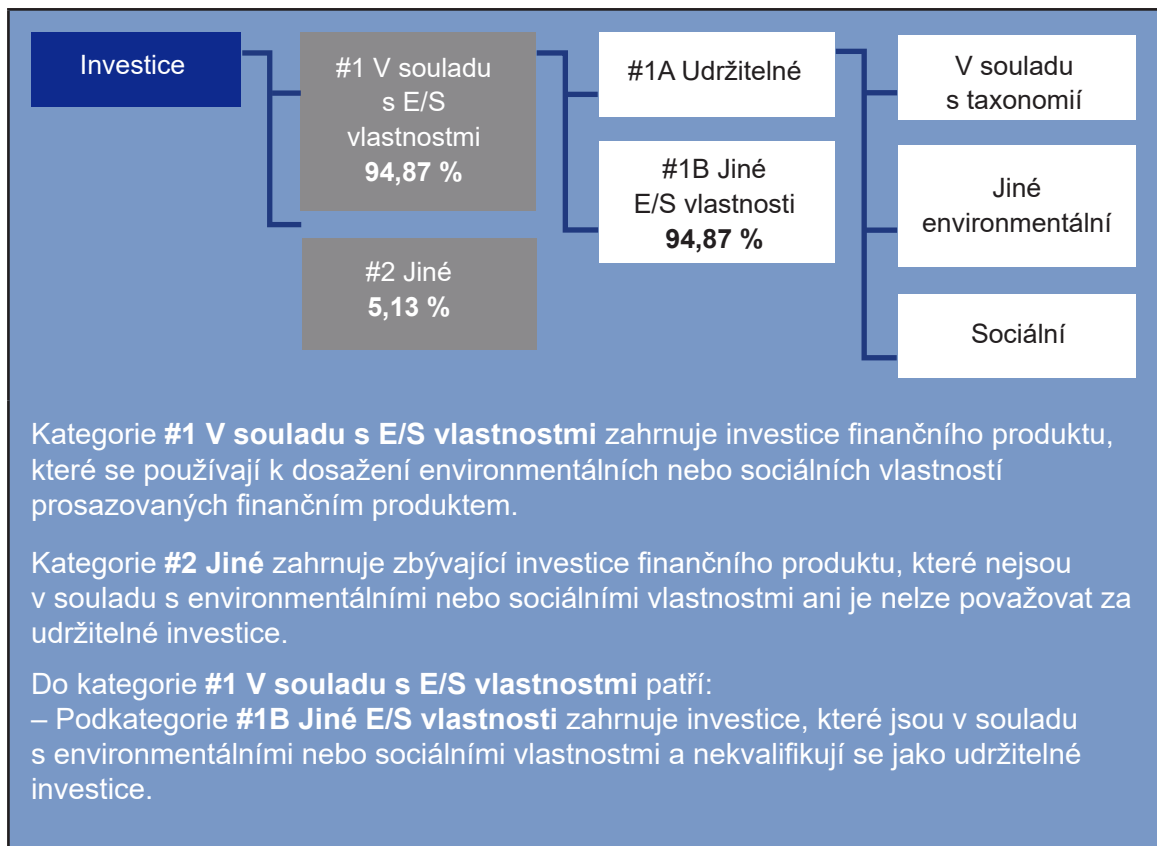
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED MEXICAN STATES	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	4,21	Mexiko
PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	3,05	Malajsie
BAYFRONT INFRA MGMT LTD RegS	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	2,66	Singapur
STATE GRID OVERSEAS INV MTN RegS	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	2,57	Čína
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	2,33	Saúdská Arábie
ROMANIA RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	2,31	Rumunsko
ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	2,05	Spojené arabské emiráty
REPUBLIC OF CHILE	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	2	Chile
REPUBLIC OF SERBIA RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,96	Republika srbská
REPUBLIC OF CHILE	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,92	Chile
REPUBLIC OF POLAND MTN	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,91	Polsko
FED REPUBLIC OF BRAZIL	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,87	Brazílie
KHAZANAH GLOBAL SUKUK MTN RegS	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,72	Malajsie
HUNGARY RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,64	Maďarsko
ECOPETROL SA	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	1,64	Kolumbie



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Správa státu ekonomická/sociální politika	48,12
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	30,01
Jiné	5,54
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	4,05
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,66
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	1,99
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	1,58
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	1,02
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	0,98
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,64
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	0,52
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	0,52
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	0,49
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,42
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	0,41
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,32
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,31
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	0,22
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,21

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

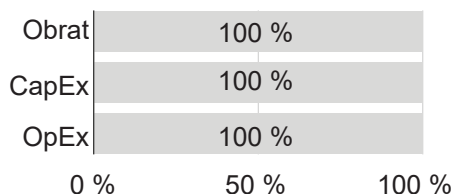
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

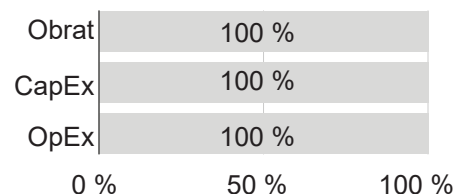
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 44,40 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Vyloučené země
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Euro Bond

Identifikační kód právnické osoby:

62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ Ano

☐ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** __ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** __ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, např.: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: OECD Směrnice pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady OSN Global Compact:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	10,30 %	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	8,17 %	IT
REINO DE ESPANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	7,44 %	ES
EUROPEAN UNION	Činnosti exteriorních organizací a orgánů	5,72 %	BE
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,89 %	DE
ROYAUME DE BELGIQUE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,25 %	BE
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,92 %	NL
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,43 %	AT
BANCO SANTANDER S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,63 %	ES
UBS GROUP AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,62 %	CH
CAIXABANK S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,58 %	ES

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

EDP FINANCE B.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,56 %	NL
BARCLAYS PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,54 %	GB
ING GROEP N.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,53 %	NL
ORANGE SA	Informační a komunikační činnosti	0,51 %	FR

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

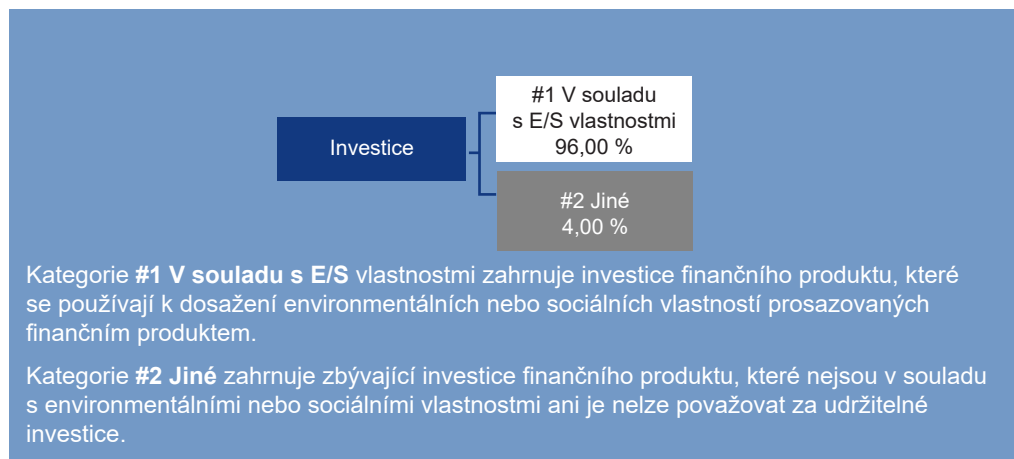
V rozhodném období bylo 96 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 96 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

4 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Stravování a pohostinství	0,17 %
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	6,30 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	0,32 %
Hotovost	Hotovost	-2,81 %
Zajištěno	ABS	4,53 %
	KRYTÉ DLUHOPISY	3,96 %
	MBS	1,38 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,02 %
Deriváty	Termínované kontrakty	17,14 %
	Swap	0,20 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1,74 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	0,77 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	12,54 %

Peněžnictví a pojišťovnictví	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	0,62 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	0,08 %
	Činnosti informačních služeb	0,11 %
	Vydavatelské činnosti	0,41 %
	Telekomunikace	1,18 %
Výroba	Výroba základních kovů	0,14 %
	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	0,59 %
	Výroba nápojů	0,95 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	0,47 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,21 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	0,36 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,17 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	0,06 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,16 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,13 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,04 %
	Výroba oděvů	0,06 %
Těžba a dobývání	Ostatní těžba a dobývání	0,05 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	8,63 %
Ostatní činnosti v oblasti služeb	Ostatní činnosti v oblasti osobních služeb	0,04 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	37,95 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,05 %
Doprava a skladování	Letecká doprava	0,04 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,15 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,06 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano
☐ Do fosilních plynů
☐ Do jaderné energetiky
☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

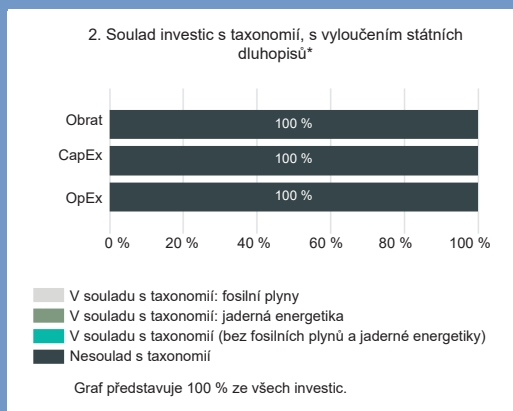
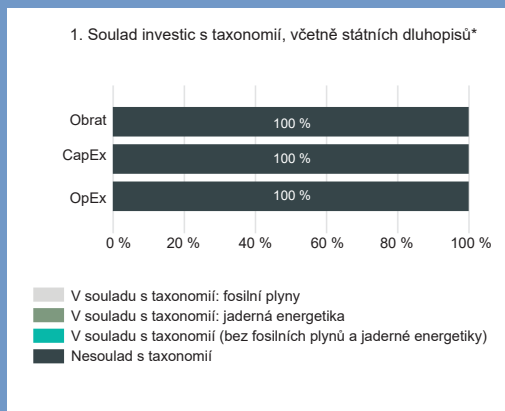
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnosti metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs Euro Covered Bond

Identifikační kód právnické osoby:

549300YHUU15EOD17C66

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: ____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: ____ %	☒ ☐ ☒ Ne ☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.
Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
BPCE SFH SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,33 %	FR
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,39 %	FR
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,92 %	NO
NORDEA KIINNIITYSLUOTTOPANKKI OYJ	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,60 %	FI
BANKINTER S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,48 %	ES
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,48 %	FR
CREDIT AGRICOLE SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,48 %	FR
KBC GROEP NV	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,46 %	BE

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

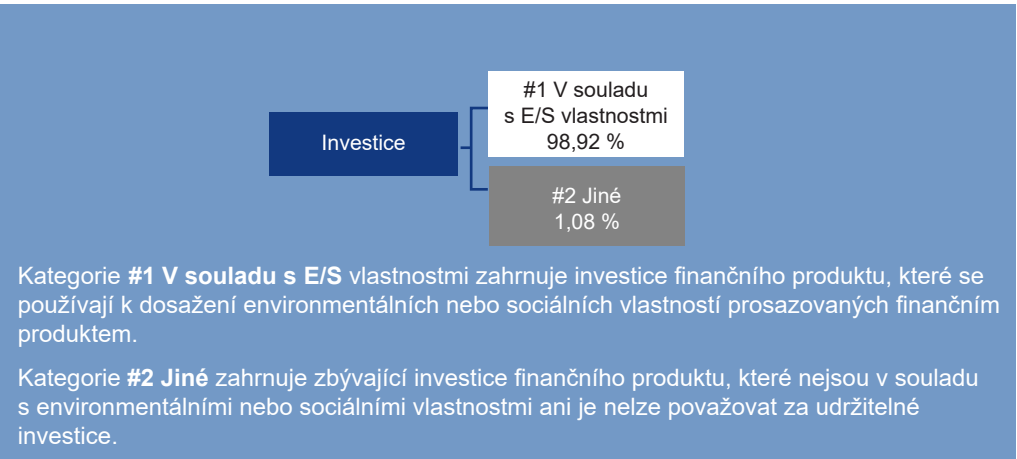
V rozhodném období bylo 98,92 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,92 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,08 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	1,04 %
Zajištěno	KRYTÉ DLUHOPISY	90,29 %
Deriváty	Termínované kontrakty	1,52 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	7,13 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,02 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

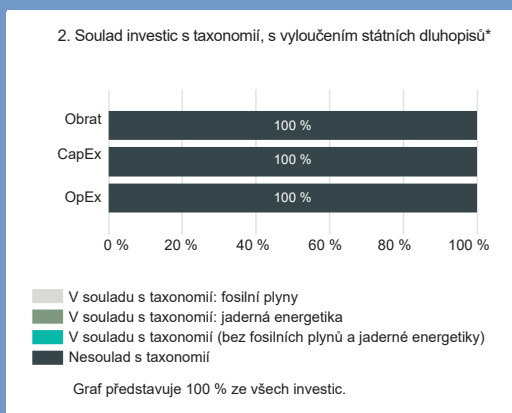
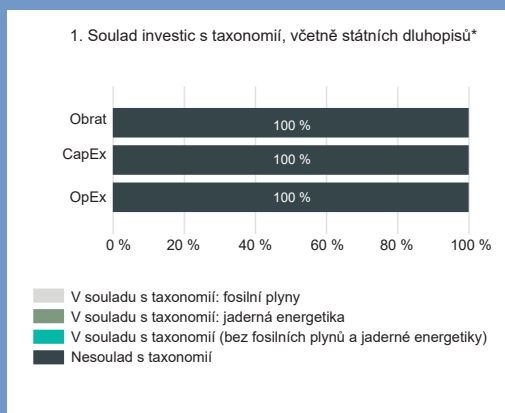
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

– **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: **Goldman Sachs Euro Credit**

Identifikační kód právnické osoby:
549300LI1RIHCWUDJZ28

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. „Výzva k akci“ v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

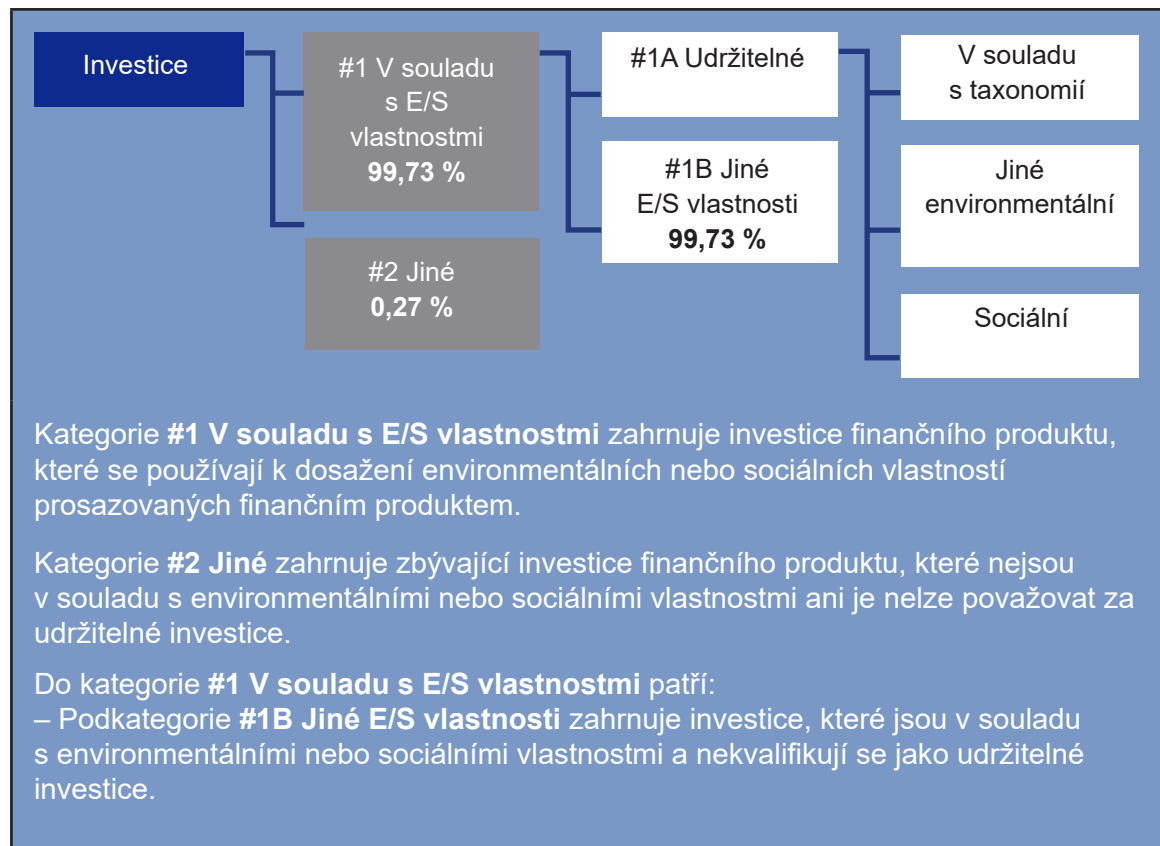
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Liquid Euro-Z Cap EUR		1,12	Lucembursko
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 3.125% 2030-02-28	Bankovníctví	0,96	Austrálie
ING GROEP NV RegS 3.500% 2030-09-03	Bankovníctví	0,91	Nizozemsko
BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27	Spotřebitelské cyklické	0,87	Německo
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3.750% 2030-01-19	Pojištění	0,8	Spojené státy americké
ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN RegS 3.750% 2037-03-22	Spotřebitelské necyklické	0,78	Belgie
DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15	Pojištění	0,75	Švýcarsko
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG RegS 3.450% 2031-01-30	Pojištění	0,73	Spojené státy americké
PERMANENT TSB GROUP RegS 6.625% 2028-04-25	Bez vlastnictví záruky	0,73	Irsko
LINDE PLC RegS 3.625% 2034-06-12	Základní průmysl	0,72	Spojené státy americké
TOTALENERGIES SE MTN RegS 2,625 % 31.12.2079	Energetika	0,69	Francie
VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 3.875% 2028-10-11	Spotřebitelské cyklické	0,68	Německo
SUMITOMO MITSUI FINL GRP MTN RegS 3.318% 2031-10-07	Bankovníctví	0,66	Japonsko
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 3.750% 2036-03-01	Investiční statky	0,66	Spojené státy americké
AMERICAN MEDICAL SYST EU 3.500% 2032-03-08	Spotřebitelské necyklické	0,66	Spojené státy americké



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Bankovníctví	35,28
Spotřebitelské necyklické	11,3
Spotřebitelské cyklické	11,15
Pojištění	7,21
Elektřina	6,39
Komunikace	5,76
Základní odvětví	3,92
Energetika	3,38
Investiční statky	3,11
Finanční jiné	2,94
Bez vlastnictví záruky	2,61
Doprava	1,89
Nemovitostní investiční fondy (REIT)	1,56
Hotovost	1,05
Technologie	0,99
Veřejné služby a sítě ostatní	0,91
Místní úřad	0,64
Zemní plyn	0,52
Hypotéky zajištěné	0,15
Syntetická hotovost	-0,78

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

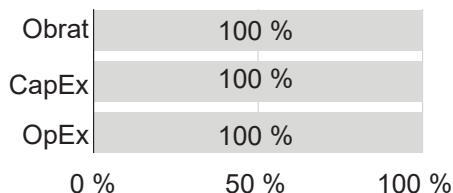
Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

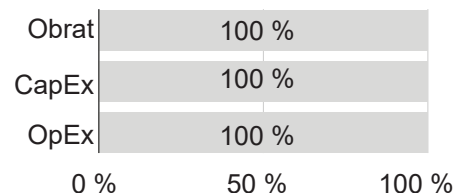
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 99,36 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Vyloučené země
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Euro Long Duration
Bond

Identifikační kód právnické osoby:

1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☐ ☐ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
– vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
– kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
– výroby tabákových produktů (≥50 %);
– výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
– těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.
Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	15,32 %	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	13,09 %	IT
REINO DE ESPANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	10,20 %	ES
EUROPEAN UNION	Činnosti exteriorních organizací a orgánů	7,62 %	BE
ROYAUME DE BELGIQUE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,80 %	BE

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

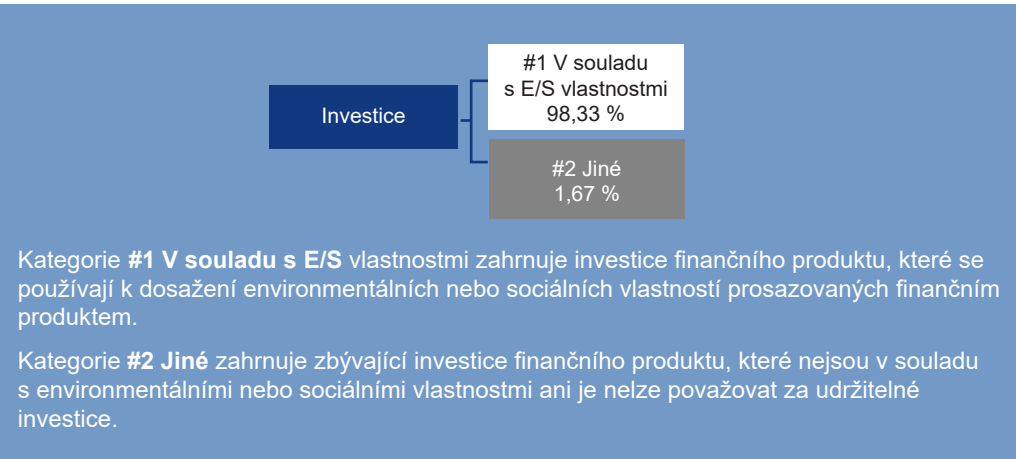
V rozhodném období bylo 98,33 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,33 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,67 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	13,23 %
Hotovost	Hotovost	1,37 %
Zajištěno	KRYTÉ DLUHOPISY	2,12 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,04 %
Deriváty	Termínované kontrakty	6,54 %
	Swap	0,15 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1,33 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	5,85 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	0,17 %
Informační a komunikační činnosti	Telekomunikace	1,23 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	0,33 %
	Výroba nápojů	1,33 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	0,26 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	0,50 %
	Výroba elektrických zařízení	0,05 %

Výroba	Výroba potravinářských výrobků	0,10 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,40 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,85 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	60,73 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	0,28 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	0,05 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,07 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,05 %



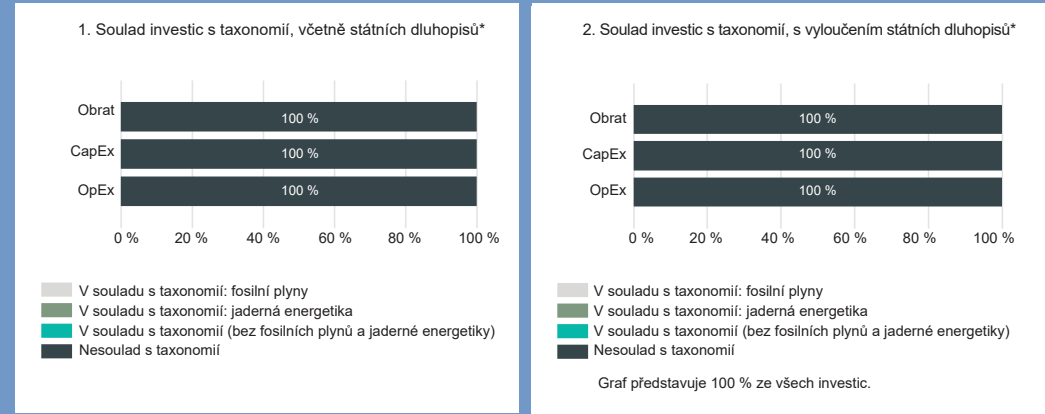
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU'?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs Euro Short Duration
Bond

Identifikační kód právnické osoby:

549300HOPHAVX18U5781

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
REPUBBLICA ITALIANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	32,13 %	IT
REINO DE ESPANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	16,66 %	ES
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	12,98 %	FR



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 99,62 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 99,62 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

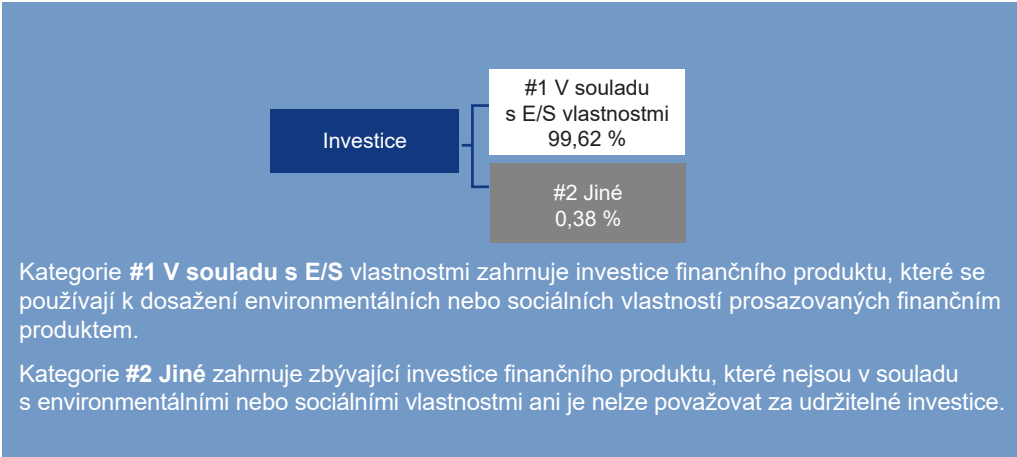
0,38 % investice bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely;

nebo investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsányi environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	0,38 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,34 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	30,63 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	66,66 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

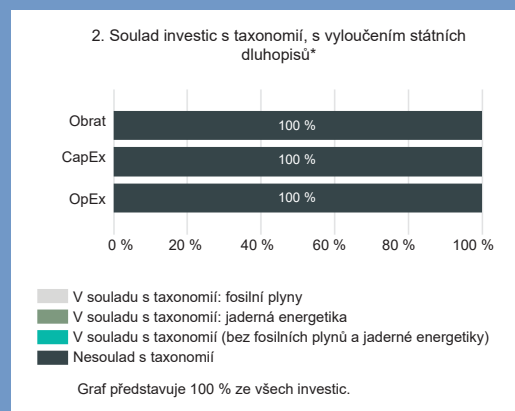
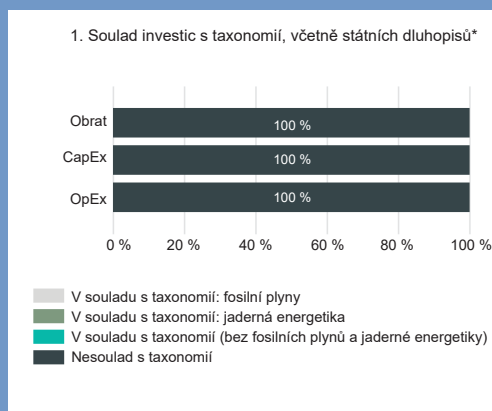
Činnosti v souladu

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Identifikační kód právnické osoby: 222100019E1J2N5LXF58

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

- ☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

- ☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 46,69 %
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ se sociálním cílem
- ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby či údržby kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - těžby ropy a plynu z břidlic, ropných písků a arktické ropy a zemního plynu (každá zvlášť 5 %, dohromady 5%);
 - těžby ropného uhlí (5 %);
 - ručních zbraní a vojenských zakázek (>5 %);
 - výroby tabákových produktů (5 %);
 - velkoobchodní distribuce tabáku (5 %);
 - maloobchodní distribuce tabáku (10 %);
 - zábavy pro dospělé (5 % v případě produkce);
 - zábavy pro dospělé (10 % v případě produkce);
 - kožešin a speciální kůže (5 % v případě produkce);
 - kožešin a speciální kůže (10 % v případě distribuce);
 - hazardních her (5 %);
 - podpůrných produktů a služeb pro hazardní hry (50 %);
 - výroby energie z neobnovitelných zdrojů (5 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

4. Screening uhlíkové stopy

Podfond provedl screening uhlíkové stopy společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková stopa podfondu lepší než uhlíková stopa srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS.

Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

5. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Scope 1 + 2 + 3	307,49	515,4
Procento udržitelných investic	46,69 %	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě	307,49	515,4	227,91	341,19
Procento udržitelných investic	46,69 %	Není relevantní	41,12 %	Není relevantní

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním anebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necílil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

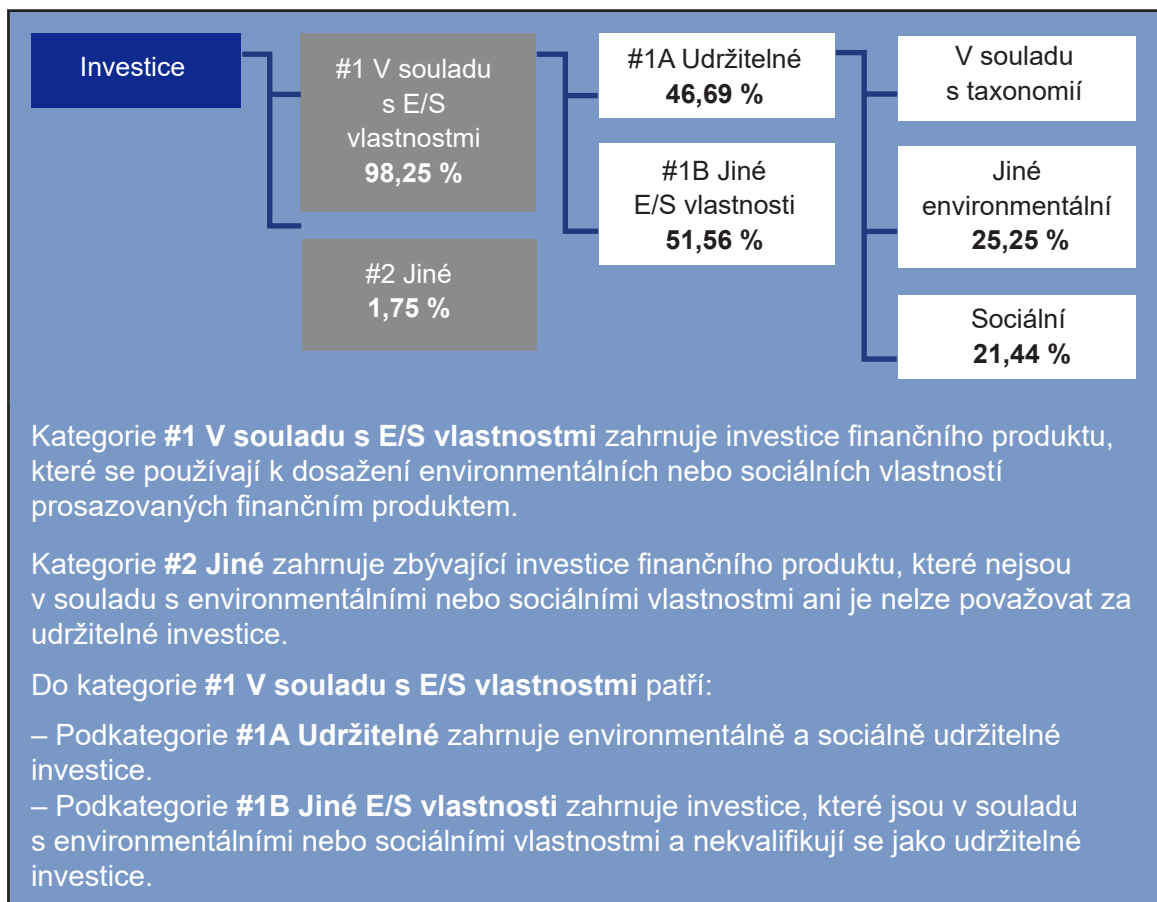
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
ING GROEP NV RegS 3.500% 2030-09-03	Bankovníctví	0,89	Nizozemsko
LINDE PLC RegS 3.400% 2036-02-14	Základní průmysl	0,84	Spojené státy americké
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2.250% 2026-11-21	Spotřebitelské necyklické	0,78	Japonsko
DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15	Pojištění	0,76	Švýcarsko
MOTABILITY OPERATIONS GR MTN RegS 3.500% 2031-07-17	Spotřebitelské cyklické	0,73	Spojené království
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 4.457% 2031-11-13	Bankovníctví	0,68	Spojené státy americké
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375% 2028-10-15	Spotřebitelské necyklické	0,64	Spojené státy americké
ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN RegS 3.750% 2037-03-22	Spotřebitelské necyklické	0,63	Belgie
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0.000% 2025-09-06	Spotřebitelské necyklické	0,62	Irsko
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 3.125% 2030-02-28	Bankovníctví	0,62	Austrálie
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3.750% 2030-01-19	Pojištění	0,62	Spojené státy americké
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS 1.381% 2030-05-09	Bankovníctví	0,61	Spojené státy americké
AMERICAN MEDICAL SYST EU 3.500% 2032-03-08	Spotřebitelské necyklické	0,58	Spojené státy americké
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1.638% 2028-05-18	Bankovníctví	0,57	Spojené státy americké
BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27	Spotřebitelské cyklické	0,57	Německo



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Bankovníctví	35,76
Spotřebitelské necyklické	12,67
Spotřebitelské cyklické	8,82
Elektřina	7,17
Pojištění	6,13
Komunikace	5,38
Investiční statky	5,33
Základní odvětví	3,33
Finanční jiné	3,32
Bez vlastnictví záruky	2,6
Hotovost	2,06
Doprava	1,85
Místní úřad	1,35
Nemovitostní investiční fondy (REIT)	1,17
Hypotéky zajištěné	0,96
Technologie	0,85
Veřejné služby a sítě ostatní	0,68
Energetika	0,54
Zemní plyn	0,38
Syntetická hotovost	-0,33

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

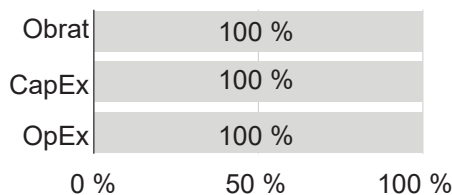
Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

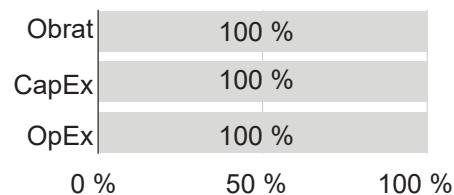
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 98,58 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Během rozhodného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

25,25 %



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

21,44 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. screening uhlíkové stopy;
6. investoval do udržitelných investic;
7. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyl stanoven žádný srovnávací ukazatel.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)

Identifikační kód právnické osoby: 549300QKR99BILS8E556

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

- ☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: _____ %**
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: _____ %**

- ☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 52,87 %
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ se sociálním cílem
- ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby či údržby kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - těžby ropy a plynu z břidlic, ropných písků a arktické ropy a zemního plynu (každá zvlášť 5 %, dohromady 5%);
 - těžby ropného uhlí (5 %);
 - ručních zbraní a vojenských zakázek (>5 %);
 - výroby tabákových produktů (5 %);
 - velkoobchodní distribuce tabáku (5 %);
 - maloobchodní distribuce tabáku (10 %);
 - zábavy pro dospělé (5 % v případě produkce);
 - zábavy pro dospělé (10 % v případě produkce);
 - kožešin a speciální kůže (5 % v případě produkce);
 - kožešin a speciální kůže (10 % v případě distribuce);
 - hazardních her (5 %);
 - podpůrných produktů a služeb pro hazardní hry (50 %);
 - výroby energie z neobnovitelných zdrojů (5 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

4. Screening uhlíkové stopy

Podfond provedl screening uhlíkové stopy společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková stopa podfondu lepší než uhlíková stopa srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS.

Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

5. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Scope 1 + 2 + 3	515,63	814,98
Procento udržitelných investic	52,87 %	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – Scope 1 + 2 + 3	515,63	814,98	458,2	591,47
Procento udržitelných investic	52,87 %	Není relevantní	44,85 %	Není relevantní

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním anebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

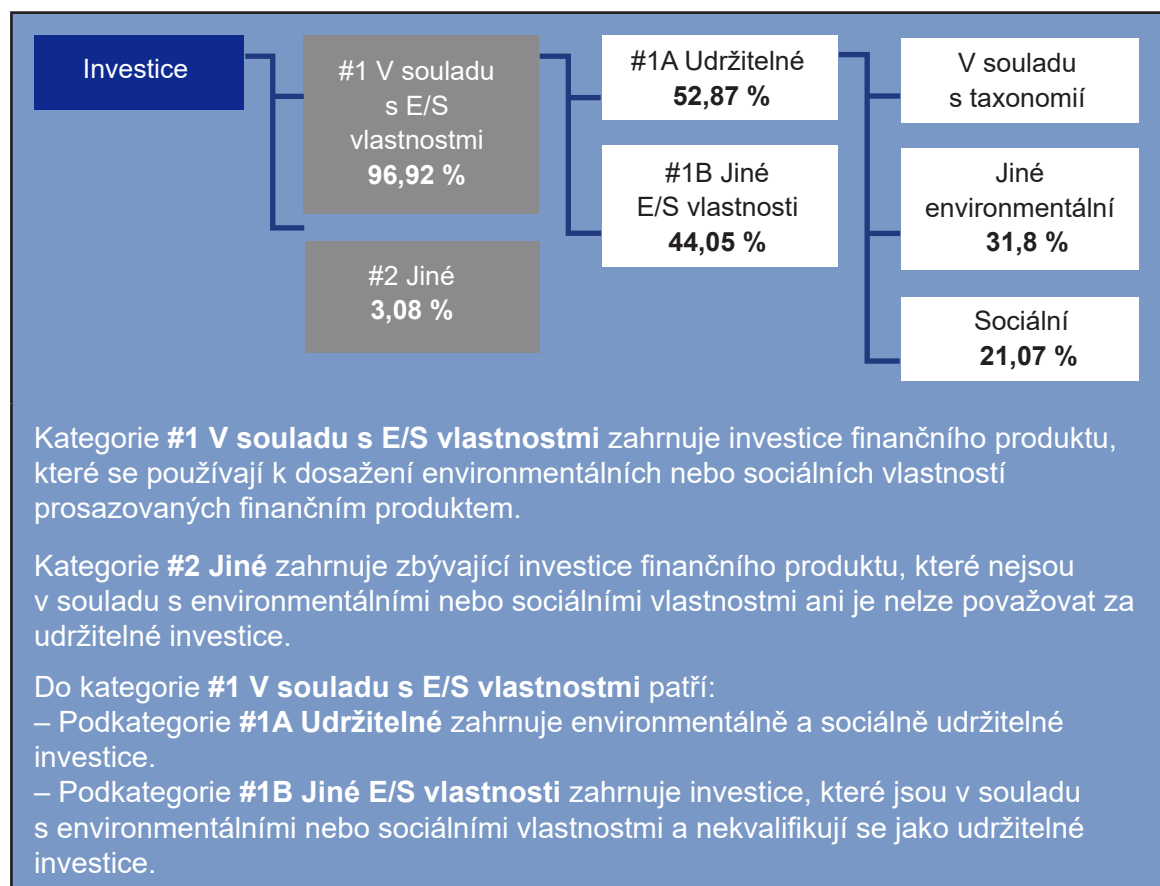
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2.250% 2026-11-21	Spotřebitelské necyklické	1,57	Japonsko
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,875 % 28.04.2026		1,46	Nizozemsko
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,750 % 02.07.2031		1,43	Nizozemsko
RCI BANQUE SA MTN RegS 4.500% 2027-04-06	Spotřebitelské cyklické	1,38	Francie
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375 % 10.09.2025	Spotřebitelské necyklické	1,31	Irsko
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ MTN RegS 1,150 % 22.01.2027	Spotřebitelské necyklické	1,2	Belgie
EMERSON ELECTRIC CO MTN 2.000% 2029-10-15	Investiční statky	1,19	Spojené státy americké
BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27	Spotřebitelské cyklické	1,16	Německo
UNILEVER FINANCE MTN RegS 3.250% 2031-02-23	Spotřebitelské necyklické	1,07	Spojené království
ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31		1,06	Nizozemsko
APTIV PLC 1.500% 2025-03-10	Spotřebitelské cyklické	1,04	Spojené státy americké
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375% 2028-10-15	Spotřebitelské necyklické	0,98	Spojené státy americké
NOVO NORDISK FINANCE NL MTN RegS 1.125% 2027-09-30	Spotřebitelské necyklické	0,97	Dánsko
LINDE PLC RegS 3.625% 2034-06-12	Základní průmysl	0,95	Spojené státy americké
BECTON DICKINSON EURO 4.029% 2036-06-07	Spotřebitelské necyklické	0,93	Spojené státy americké



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Spotřebitelské necyklické	28,02
Spotřebitelské cyklické	16,02
Komunikace	11,03
Elektřina	10,41
Investiční statky	9,89
Základní odvětví	5,61
Místní úřad	5,34
Doprava	4,72
Hotovost	3,44
Bez vlastnictví záruky	2,04
Veřejné služby a sítě ostatní	1,51
Technologie	1,04
Zemní plyn	0,68
Energetika	0,61
Syntetická hotovost	-0,37

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

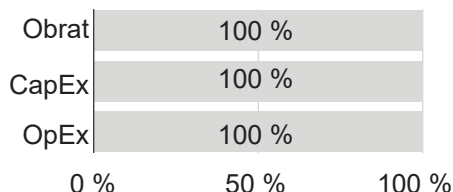
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

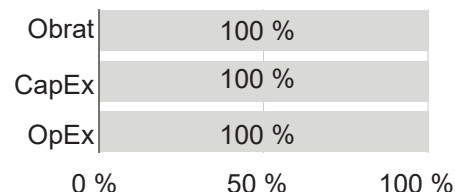
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 94,26 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Během rozhodného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

31,80 %



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

21,07 %



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence útlakářství a korupce;
5. screening uhlíkové stopy;
6. investoval do udržitelných investic;
7. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele
jsou indexy měřící, zda
finanční produkty dosahují
environmentálních nebo
sociálních vlastností,
které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:
Goldman Sachs Euromix Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300QPSBIM0UVOQU85

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
● ● □ Ano ● ● ☒ Ne ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
------------------------	---------------	---------------	----------

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
--	---	---	-----

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	59,44 %	DE

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

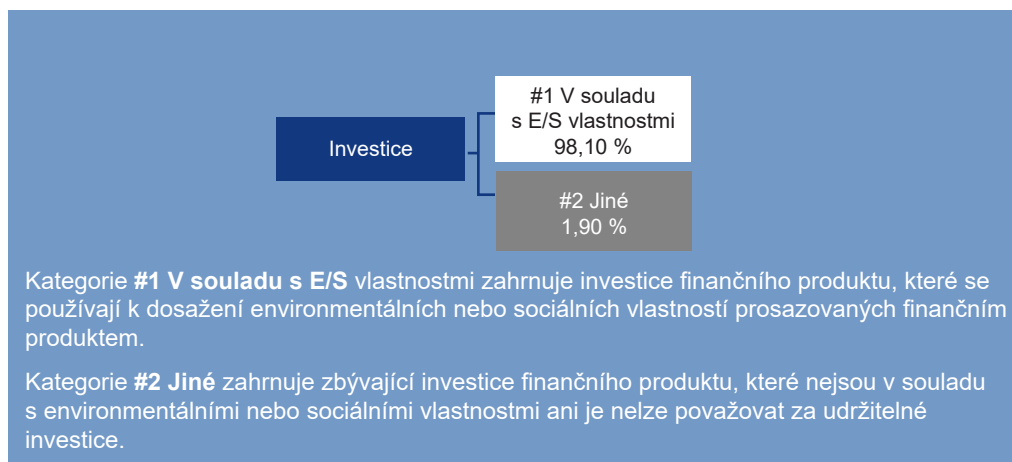
V rozhodném období bylo 98,10 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,10 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,90 % investice bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely;
nebo investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	1,60 %
Deriváty	Termínované kontrakty	8,47 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,14 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	89,79 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

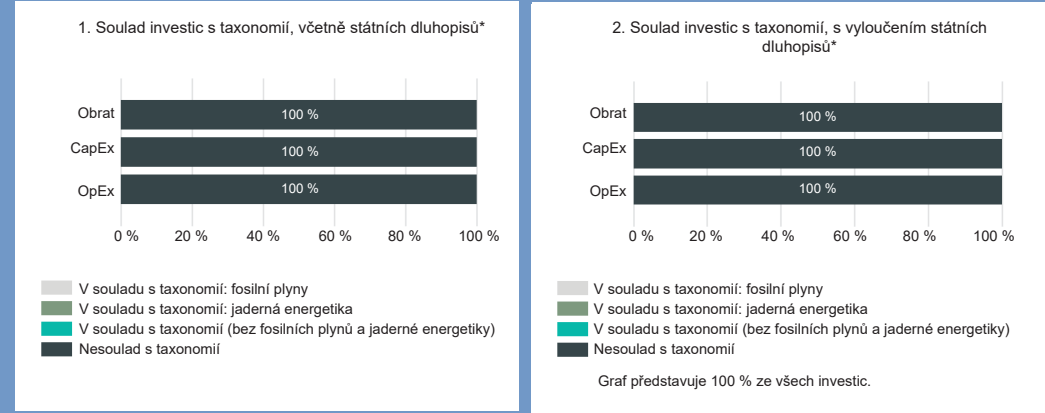
Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku. – **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs European ABS

Identifikační kód právnické osoby:

549300CY1METF34H4295

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- Výroba tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje přístup správce k integraci ESG.

Předem stanoveným účelem bylo využít při posouzení společností informace o ESG k identifikaci rizik nebo příležitostí v oblasti ESG. Během vykazovaného období byla v souladu s cílem environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti pro většinu investic 1) identifikována na základě významnosti, 2) konzistentně hodnocena v rámci celého investičního procesu a 3) systematickým způsobem dokumentována. Další postřehy vycházející z údajů o ESG byly využity ke zmírnění rizik a využití nových investičních příležitostí.

Re 1. Na základě interního rámce byly identifikovány faktory ESG, které byly považovány za relevantní (podstatné) pro jednotlivá odvětví. Tento rámec má 4 pilíře: obchodní model, správa a řízení, environmentální a sociální faktory. Správa a řízení, sociální a environmentální faktory jsou pak dále rozděleny na konkrétní témata. Re 2. Předchozí posouzení se převádí na velký počet datových bodů, což pak vede k sestavení celkového hodnocení ESG. Toto hodnocení ESG nebo podkladová data ovlivňují interní posouzení společnosti. Hodnocení zohledňovala environmentální, sociální a správní faktory a byla kalibrována tak, aby v případě cenného papíru, který nezahrnoval žádné prvky ESG, a také v případě původce/správce zajištění, který nereagoval pozitivně na zapojení, byl výsledek nižší než 50 %. Hodnocení byla zkontrolována jak týmem řízení rizik, tak týmem odpovědného investování.

Re 3. Hodnocení ESG a analýza podkladových informací mají vliv na posouzení společnosti, a to se zaznamenává do investičního případu.

Výkonnost této charakteristiky byla měřena pomocí ukazatele „Procento cenných papírů s minimálním hodnocením ESG 50“, což znamená cenné papíry, které měly nadprůměrné (50%) skóre, jak je uvedeno v bodě Re 2 výše.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Procentuální podíl cenných papírů s minimálním hodnocením ESG 50“, což znamená cenné papíry, které měly nadprůměrné (50%) skóre, jak je uvedeno v bodě Re 2 výše:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností (jak jsou uvedeny výše)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procentuální podíl cenných papírů s minimálním hodnocením ESG 50“, což znamená cenné papíry, které měly nadprůměrné (50%) skóre (jak jsou uvedeny výše)	74,51	70,22	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Podílový fond	5,16 %	LU
SOUND POINT EURO CL A 2022-8X FRN 25 APR 2035 REGS	Zajištěno	2,13 %	IE
AUTO ABS SPANISH LOA A 2024-1 FRN 28 SEP 2038 REGS	Zajištěno	1,78 %	ES
MIRAVET SARL - COMPA B 2019-1 FRN 26 MAY 2065 REGS	Zajištěno	1,76 %	LU
TRINITAS EURO CLO B1R 2024-3X FRN 20 JUL 2038 REGS	Zajištěno	1,70 %	IE
SOUND POINT EURO C B 2024-11X FRN 05 SEP 2037 REGS	Zajištěno	1,68 %	IE
ARINI EUROPEAN CLO A 2024-3X FRN 15 OCT 2037 REGS	Zajištěno	1,68 %	IE
TOGETHER ASSET B C 2023-1ST1X FRN 20 JAN 2067 REGS	Zajištěno	1,65 %	GB
HILL FL 2024-2 A 2024-2FL 0.001% 18 OCT 2032 REGS	Zajištěno	1,58 %	NL
FTA SANTANDER CONSUM C 2023-1 FRN 22 SEP 2039 REGS	Zajištěno	1,57 %	ES
SOUND POINT EURO C A 2024-11X FRN 05 SEP 2037 REGS	Zajištěno	1,57 %	IE
DUTCH PROPERTY FINAN D 2022-1 FRN 28 OCT 2059 REGS	Zajištěno	1,51 %	NL
CONTEGO CLO XI DES D 2023-11X FRN 20 DEC 2035 REGS	Zajištěno	1,49 %	IE
TWIN BRIDGES 2021-1 D 2021-1 FRN 12 MAR 2055 REGS	Zajištěno	1,38 %	GB
FACT MASTER SAA 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS	Zajištěno	1,33 %	LU

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

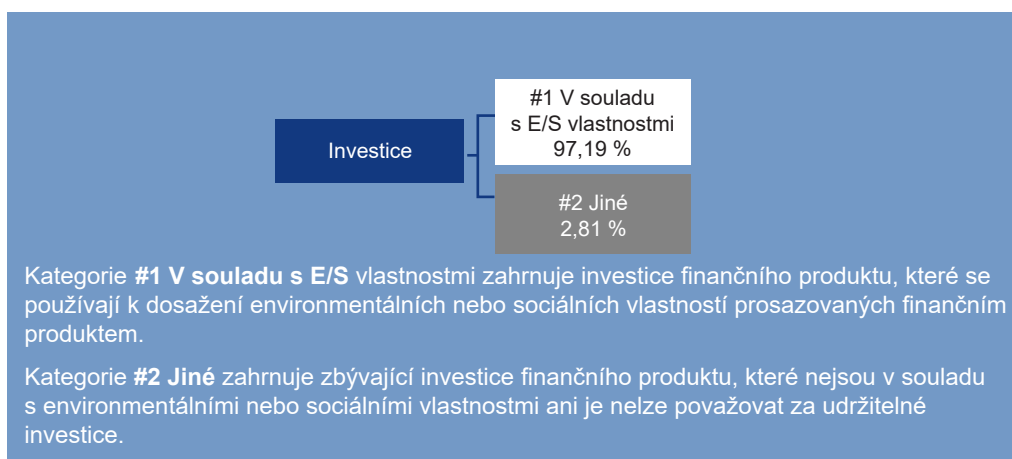
V rozhodném období bylo 97,19 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,19 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

2,81 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	-2,34 %
Zajištěno	ABS	75,73 %
	MBS	20,69 %
Deriváty	Forwardy	-0,04 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	5,95 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

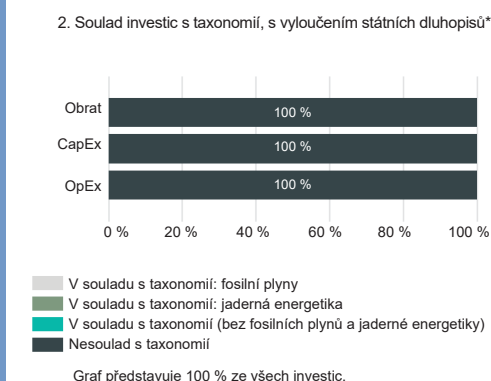
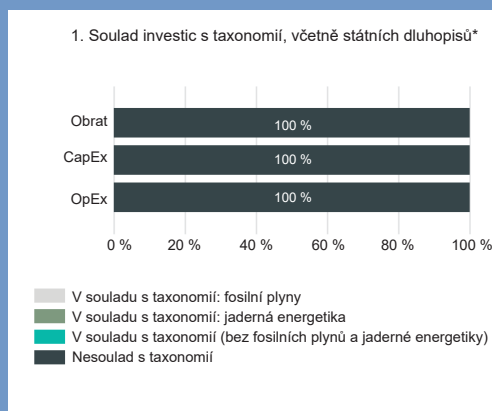
- **obratu**

představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

- **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Frontier Markets Debt
(Hard Currency)

Identifikační kód právnické osoby:

5493006YQLBPCXT3ZZ34

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	10,73 %	NG
REPUBLICA DE COSTA RICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	8,02 %	CR
REPUBLICA DE ANGOLA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	7,40 %	AO
REPUBLICA DE GUATEMALA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	7,17 %	GT
REPUBLIC OF GHANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	6,32 %	GH
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	6,01 %	PY
ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	5,70 %	PK

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V rozhodném období bylo 98,52 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

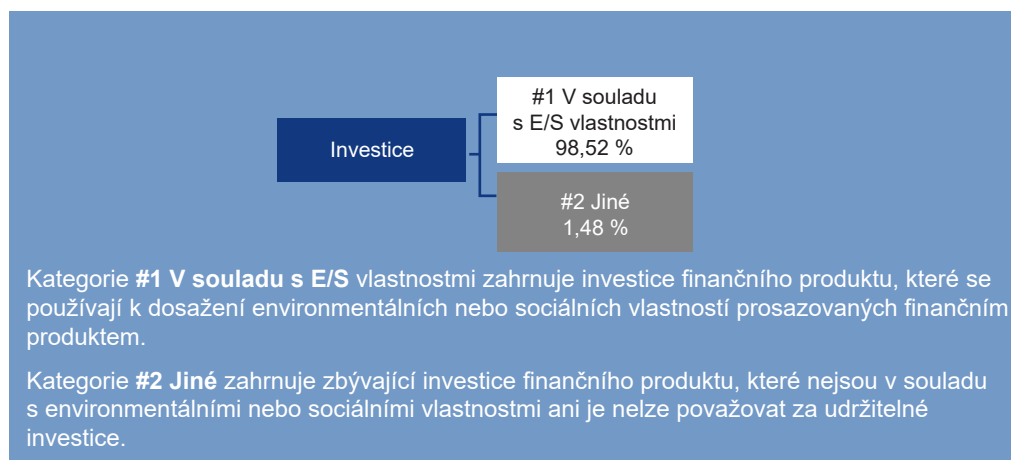
Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,52 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,48 % investice bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely;

nebo investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	1,73 %
Deriváty	Forwardy	0,27 %
	Termínované kontrakty	0,56 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	0,08 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	0,81 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	0,57 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	1,67 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	94,31 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

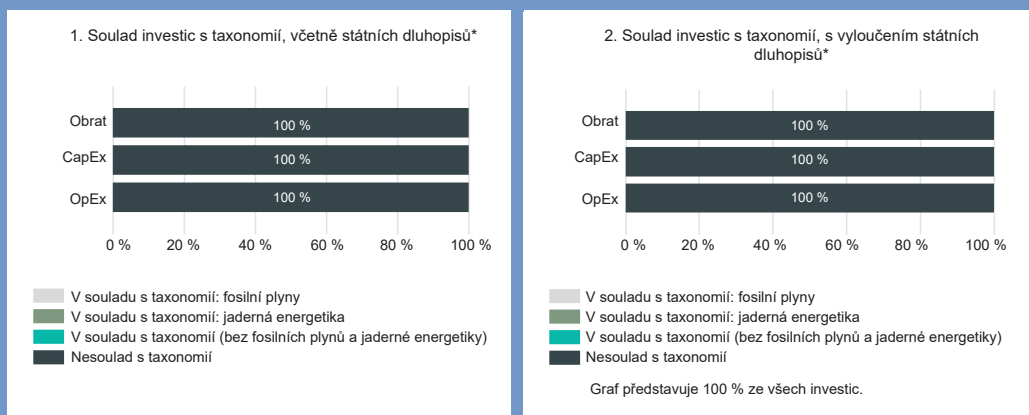
V souvislosti s **jader-nou energetikou** zahr-nují kritéria i komplexní pravidla týkající se bez-pečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti pří-mo umožňují, aby jiné činnosti významně při-spívaly k environmentál-nímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíko-vé alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrov-ně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlep-ším výsledkům.

Činnosti v souladu s ta-xonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představu-jícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňují-cích zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnos-ti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Convertible Bond

Identifikační kód právnické osoby: 222100JS7NK23L8CV969

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ Ano

☒ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 31. prosince 2023

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

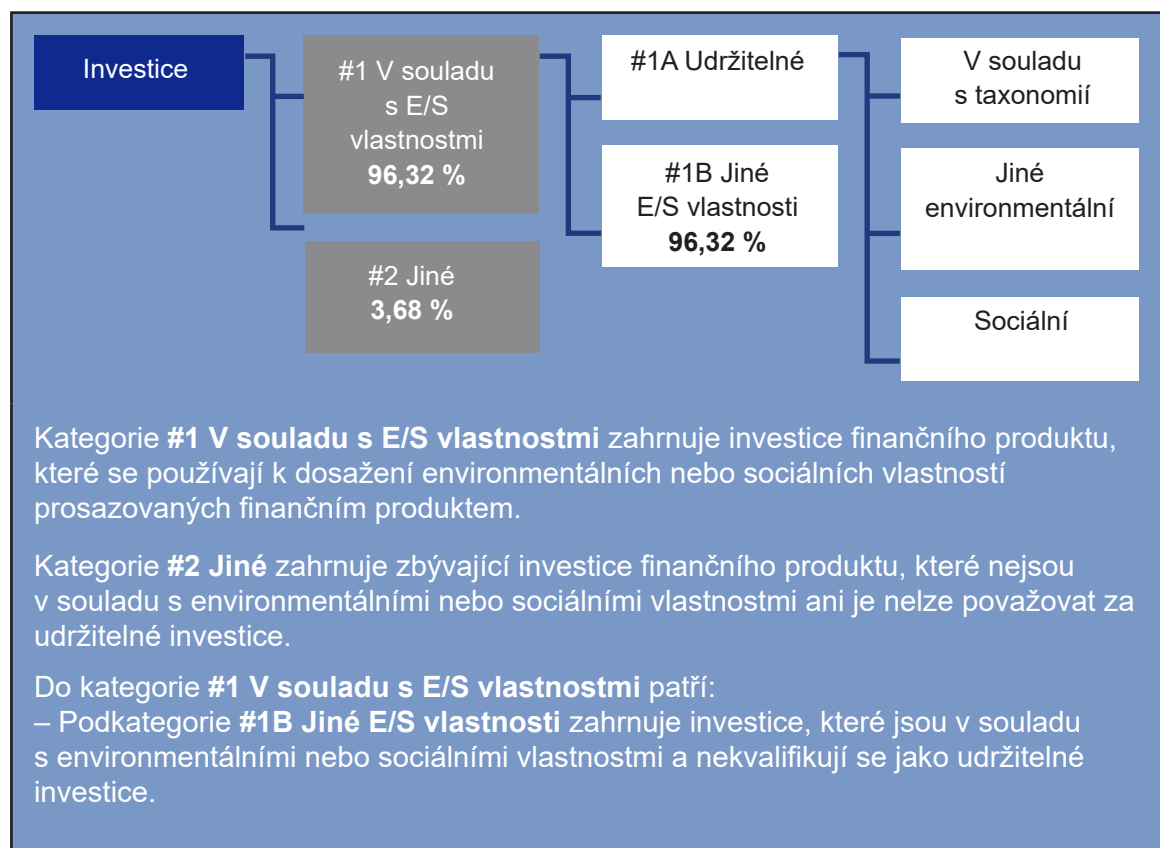
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NRG ENERGY INC 2.750% 2048-06-01	Elektřina	4,66	Spojené státy americké
DEXCOM INC 0.250% 2025-11-15	Spotřebitelské necyklické	4,6	Spojené státy americké
ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0.500% 2029-03-01	Technologie	4,28	Spojené státy americké
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500 % 05.07.2028	Komunikace	4,09	Španělsko
SPLUNK INC 1,125 % 15.09.2025	Technologie	3,78	Spojené státy americké
SEAGATE HDD CAYMAN 144A 3.500% 2028-06-01	Technologie	3,68	Spojené státy americké
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 2025-05-01	Technologie	3,63	Spojené státy americké
QIAGEN NV RegS 1.000% 2024-11-13	Spotřebitelské necyklické	3,56	Spojené státy americké
AMERICAN WATER CAPITAL C 144A 3.625% 2026-06-15	Veřejné služby a sítě ostatní	3,46	Spojené státy americké
ACCOR SA RegS 0.700% 2027-12-07	Spotřebitelské cyklické	3,26	Francie
PRYSMIAN SPA RegS 0.000% 2026-02-02	Průmyslové jiné	3,16	Itálie
SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0,000 % 01.10.2025	Technologie	3,07	Francie
PARK24 CO LTD RegS 0.000% 2028-02-24	Průmyslové jiné	3,02	Japonsko
AMERICA MOVIL BV RegS 0.000% 2024-03-02	Komunikace	2,88	Mexiko
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500 % 15.12.2026	Technologie	2,88	Spojené státy americké



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Technologie	44,35
Spotřebitelské necyklické	9,42
Elektřina	7,36
Komunikace	6,96
Průmyslové jiné	6,18
Spotřebitelské cyklické	5,75
Doprava	4,49
Základní odvětví	3,68
Hotovost	3,68
Veřejné služby a sítě ostatní	3,46
Finanční jiné	2,79
Bankovníctví	1,88

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

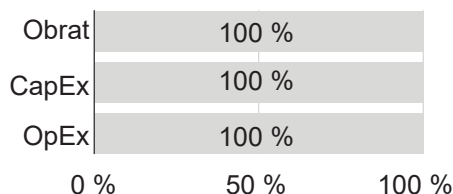
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

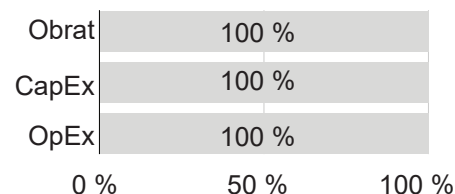
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● *Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?*

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● *Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?*

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Vyloučené země
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Odmítnutí odpovědnosti

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. nebo jakákoli jiná společnost v rámci The Goldman Sachs Group Inc. mohou být činěny odpovědnými výhradně na základě některého prohlášení obsaženého v tomto dokumentu, pokud je takové prohlášení zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s příslušnými částmi prospektu fondu nebo se smlouvou o správě investic pro dané pověření. Tento dokument je aktualizován ke dni 30. září 2024.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Identifikační kód právnické osoby: 222100G9H7X0ZYZKR185

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ Ano

☒ ☐ ☒ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem**: ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem**: ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 29. února 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

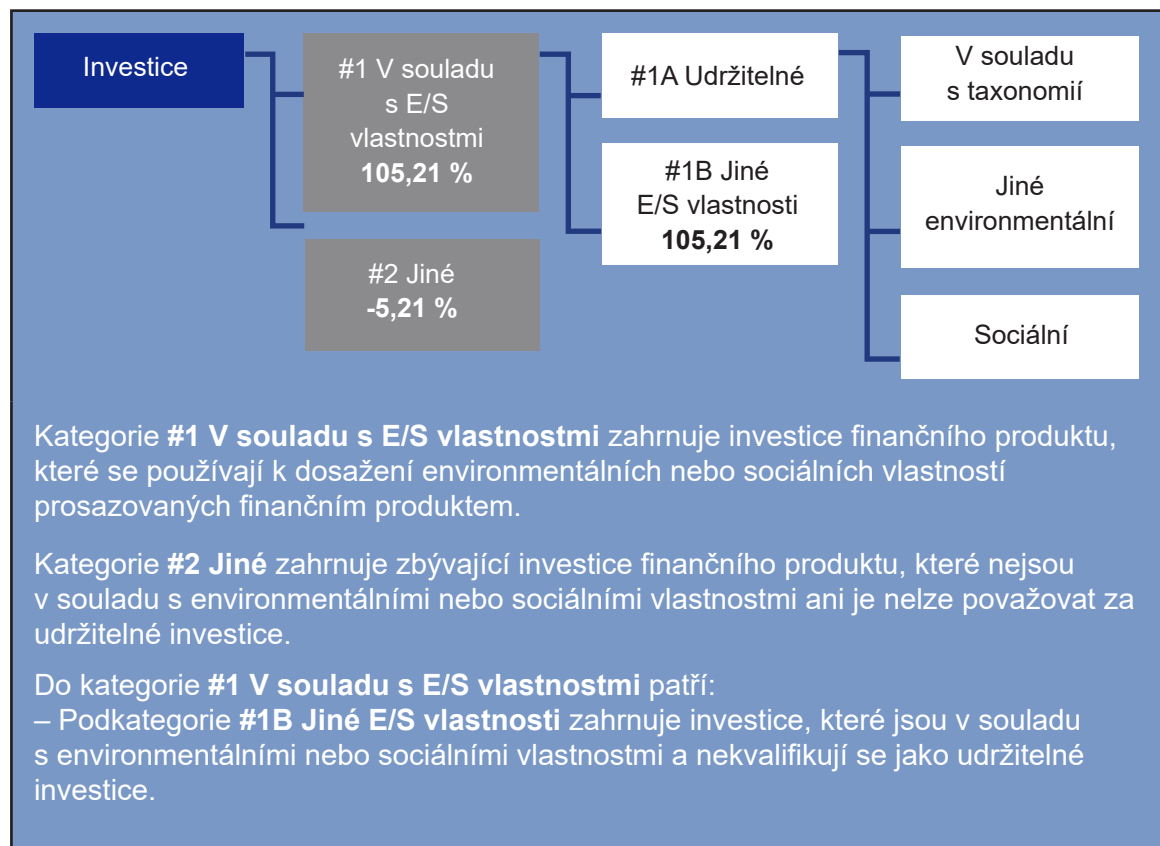
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500 % 05.07.2028	Komunikace	5,39	Španělsko
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 2025-05-01	Technologie	5,21	Spojené státy americké
ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0.500% 2029-03-01	Technologie	4,58	Spojené státy americké
PRYSMIAN SPA RegS 0.000% 2026-02-02	Průmyslové jiné	4,36	Itálie
SEAGATE HDD CAYMAN 144A 3.500% 2028-06-01	Technologie	4,31	Spojené státy americké
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0,000 % 15.11.2025	Elektřina	3,99	Spojené státy americké
ACCOR SA RegS 0.700% 2027-12-07	Spotřebitelské cyklické	3,59	Francie
NRG ENERGY INC 2.750% 2048-06-01	Elektřina	3,56	Spojené státy americké
DEXCOM INC 0.250% 2025-11-15	Spotřebitelské necyklické	3,47	Spojené státy americké
AMADEUS IT GROUP SA RegS 1.500% 2025-04-09	Technologie	3,28	Španělsko
QIAGEN NV RegS 1.000% 2024-11-13	Spotřebitelské necyklické	3,23	Spojené státy americké
PARK24 CO LTD RegS 0.000% 2028-02-24	Průmyslové jiné	3,23	Japonsko
STMICROELECTRONICS NV RegS 0.000% 2027-08-04	Technologie	3,21	Singapur
SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0,000 % 01.10.2025	Technologie	3,16	Francie
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500 % 15.12.2026	Technologie	3,11	Spojené státy americké



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Technologie	41,82
Elektřina	11,14
Hotovost	8,15
Průmyslové jiné	7,59
Spotřebitelské necyklické	6,69
Spotřebitelské cyklické	6,2
Komunikace	5,39
Základní odvětví	4,7
Doprava	4,55
Bankovníctví	1,95
Veřejné služby a sítě ostatní	1,83

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

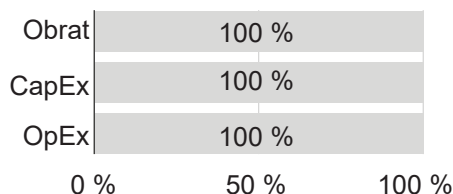
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

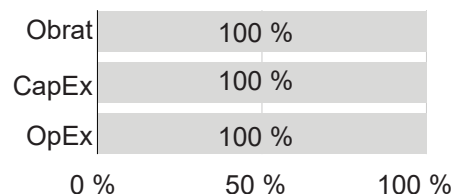
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● *Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?*

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● *Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?*

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. Vyloučené země
2. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
3. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

**Srovnávací ukazatele**

jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5 nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:
Goldman Sachs Global Impact
Corporate Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300JYQJYCSQCPCB76

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
● ● ☒ Ano ● ● ☐ Ne ☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 97,95 % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: 13,89 %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Tento podfond ve vykazovaném období splnil svůj cíl investováním do firemních zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti, jak je to definováno v principech Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy a sociální dluhopisy a směrnicích pro dluhopisy na podporu udržitelnosti.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 97,95 % bylo investováno do udržitelných investic.
- Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti bylo 97,95 %.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností (jak jsou uvedeny výše)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procento udržitelných investic	97,91	97,95	%
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti	97,91	97,95	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Podíl spotřeby a produkce neobnovitelné energie • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
CAIXABANK S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,25 %	ES
NATIONAL GRID PLC	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,18 %	GB
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Administrativní a podpůrné činnosti	3,06 %	GB
INTESA SANPAOLO SPA	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,04 %	IT
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,74 %	IT
SSE PLC	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,72 %	GB
P3 GROUP S.AR.L.	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,52 %	LU
TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,34 %	ES
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,27 %	IT
ENGIE SA	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,15 %	FR
CREDIT AGRICOLE SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,13 %	FR
VONOVIA SE	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,13 %	DE
EDP S.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,08 %	PT

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

BANCO SANTANDER S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,99 %	ES
LG CHEM LTD	Výroba	1,90 %	KR



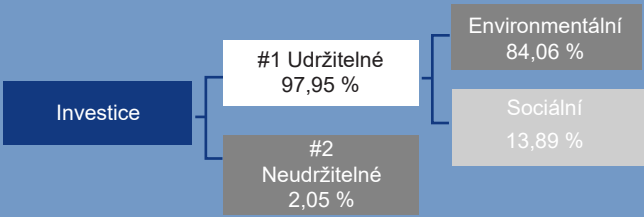
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 97,95 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,95 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu, z toho 84,06 % bylo ekologicky a 13,89 % sociálně udržitelných.

2,05 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.

Podkategorie **#2 Neudržitelné** zahrnuje investice, které se nekvalifikují jako udržitelné investice.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	3,06 %
Hotovost	Hotovost	1,07 %
Deriváty	Forwardy	0,57 %
	Termínované kontrakty	-20,11 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	31,84 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,47 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	44,01 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,28 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	1,42 %
	Vydavatelské činnosti	0,43 %
	Telekomunikace	2,98 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	0,45 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,07 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	1,90 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	2,76 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	0,54 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,23 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	3,46 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	7,92 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	0,55 %
	Vědecký výzkum a vývoj	1,39 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	6,38 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	0,58 %
	Poštovní a kurýrní činnosti	0,55 %
	Vodní doprava	0,64 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,56 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

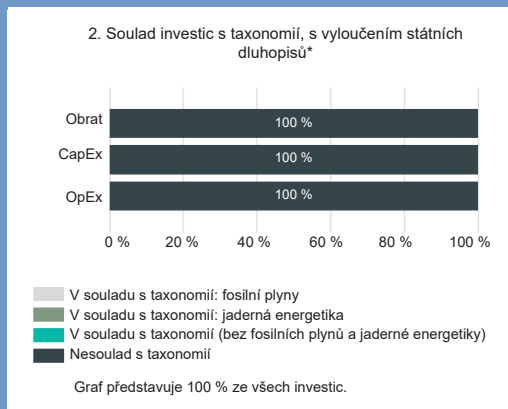
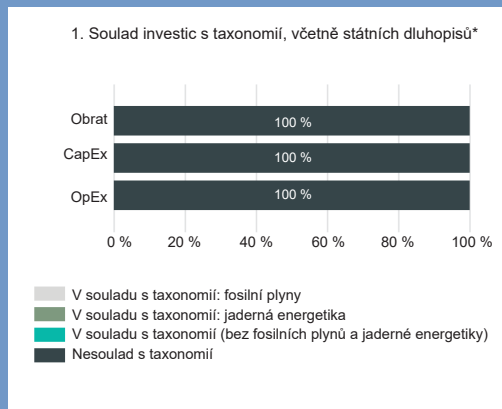
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 13,89 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správčovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správčovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správčovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správčovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Global Inflation Linked
Bond

Identifikační kód právnické osoby:

6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED STATES OF AMERICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	42,58 %	US
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	21,10 %	GB

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 97,74 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

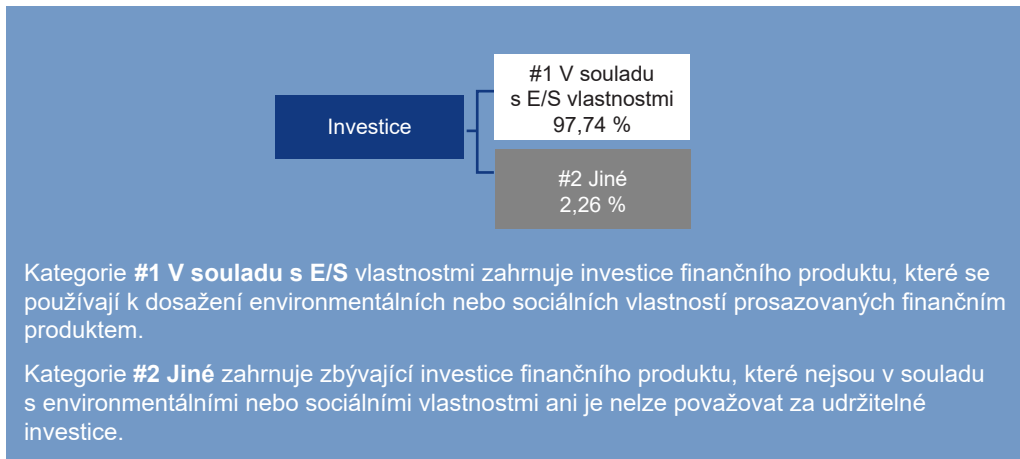
Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,74 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

2,26 % investice bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely;

nebo investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 95 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	3,97 %
Hotovost	Hotovost	1,86 %
Deriváty	Forwardy	-0,04 %
	Termínované kontrakty	3,68 %
	Swap	0,55 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	2,89 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	87,10 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V sou-



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

vislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

– **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

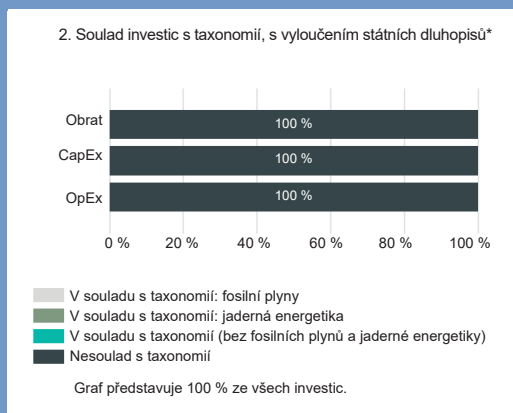
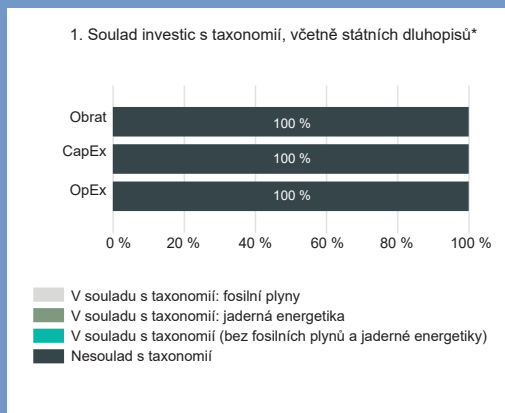
– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou **udržitelné investice** s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6
prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Global Investment
Grade Credit (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:

549300RFUH48OSCQXI25

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností (jak jsou uvedeny výše)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
JPMORGAN CHASE & CO.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,55 %	US
MORGAN STANLEY	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,39 %	US
ABBVIE INC.	Výroba	2,76 %	US
T-MOBILE USA INC.	Informační a komunikační činnosti	2,53 %	US
CITIGROUP INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,33 %	US
ENI S.P.A.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,29 %	IT
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,21 %	US
CAIXABANK S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,06 %	ES
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,96 %	US
WASTE MANAGEMENT INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	1,95 %	US
KEURIG DR PEPPER INC.	Výroba	1,89 %	US
UBS GROUP AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,71 %	CH
THE J. M. SMUCKER COMPANY	Výroba	1,70 %	US
MERCK & CO. INC.	Výroba	1,62 %	US
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,60 %	US

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

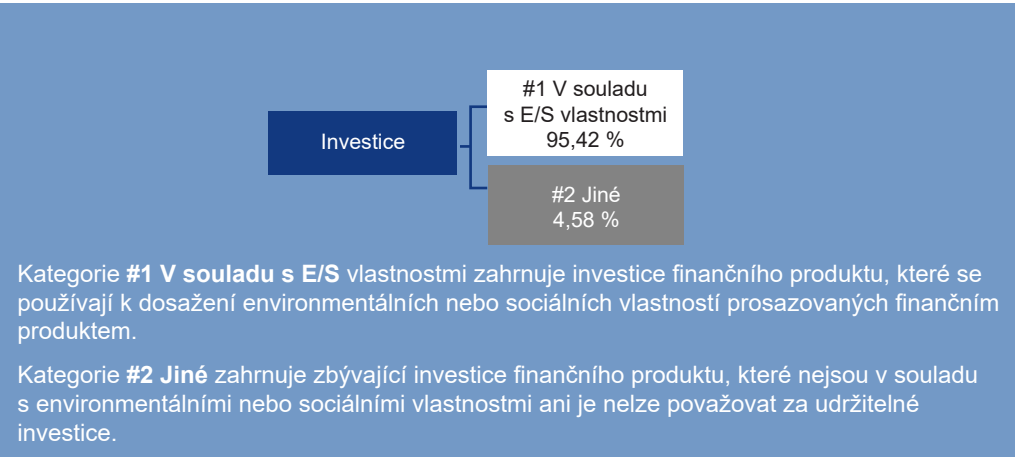
V rozhodném období bylo 95,42 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 95,42 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

4,58 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsány environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	4,45 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,67 %
Deriváty	Forwardy	0,51 %
	Termínované kontrakty	-2,75 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	7,78 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	3,64 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	38,77 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	1,56 %
Zdravotní a sociální péče	Zdravotní péče	0,99 %
Informační a komunikační činnosti	Vydavatelské činnosti	2,68 %
	Telekomunikace	5,57 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	4,98 %
	Výroba nápojů	5,08 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,23 %

Výroba	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	2,57 %
	Výroba potravinářských výrobků	1,99 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	1,38 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,44 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	1,15 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	5,20 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,66 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	0,87 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,00 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	1,95 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	5,63 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

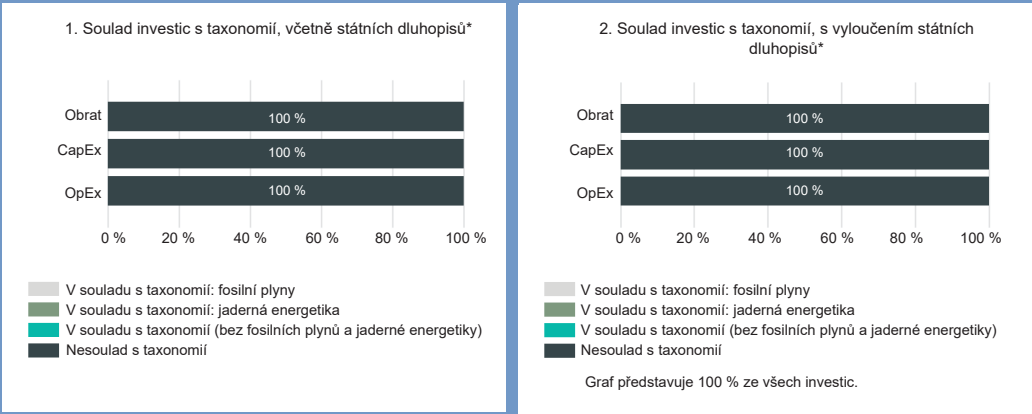
- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společnosti, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společnosti, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů^{*}, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



^{*} Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozuji žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

– **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:

549300ZH1SNL1LPQ2C09

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☐ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
- Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.
- Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společnostem působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED STATES OF AMERICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,94 %	US
CLOVERIE PUBLIC LIMITED COMPANY	Údaje NACE nejsou k dispozici	1,42 %	IE
AUTOSTRAD PER L'ITALIA S.P.A.	Doprava a skladování	1,14 %	IT
VOLKSWAGEN LEASING GESELLSCHAFT MIT BESCHRAENKTER HAFTUNG	Administrativní a podpůrné činnosti	1,08 %	DE
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,05 %	CA
VONOVIA SE	Činnosti v oblasti nemovitostí	0,93 %	DE
ARCHROCK PARTNERS L.P.	Těžba a dobývání	0,90 %	US
SARTORIUS FINANCE B.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,88 %	NL
ARGENTUM NETHERLANDS B.V.	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,82 %	NL
SIRIUS XM RADIO INC.	Informační a komunikační činnosti	0,77 %	US
PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC	Těžba a dobývání	0,76 %	US

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

WASTE MANAGEMENT INC.	Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	0,67 %	US
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0,67 %	US
HAT HOLDINGS I LLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,66 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,65 %	US



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

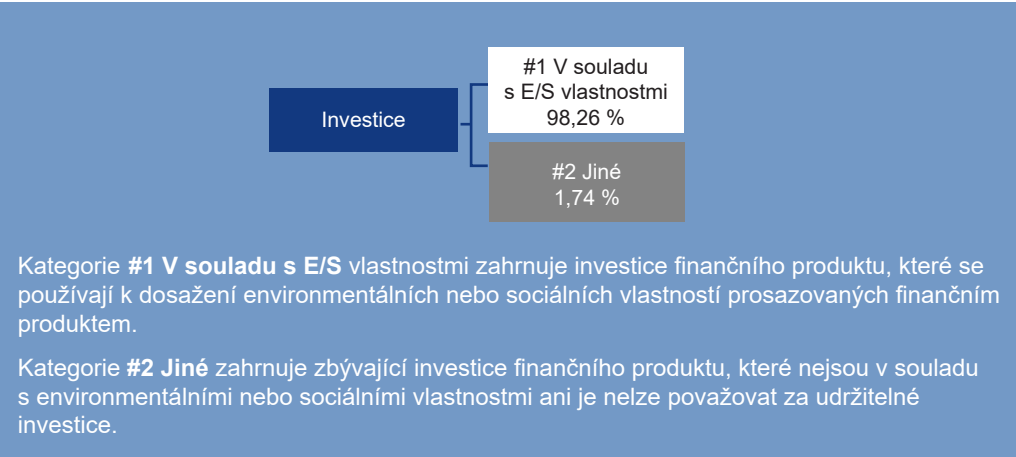
V rozhodném období bylo 98,26 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,26 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,74 % investice bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely; nebo investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 80 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	1,01 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	1,94 %
	Cestovní agentury, cestovní kanceláře a jiné rezervační služby a související činnosti	0,37 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,36 %
Hotovost	Hotovost	0,91 %
Zajištěno	ABS	2,59 %
	MBS	0,37 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,19 %
	Výstavba budov	0,56 %
Deriváty	Forwardy	0,81 %
	Termínované kontrakty	11,68 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	0,81 %

Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	0,75 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	16,48 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	2,83 %
Zdravotní a sociální péče	Zdravotní péče	0,85 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	0,14 %
	Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a hudební vydavatelská činnost	0,08 %
	Tvorba programů a vysílání	1,35 %
	Vydavatelské činnosti	1,11 %
	Telekomunikace	2,06 %
Výroba	Výroba základních kovů	0,80 %
	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	1,12 %
	Výroba nápojů	0,28 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,00 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,01 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	1,28 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,66 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,60 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,06 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	0,40 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	3,05 %
	Těžba kovových rud	0,46 %
	Podpůrné činnosti v oblasti těžby	0,90 %
	Ostatní těžba a dobývání	0,04 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	22,42 %
Ostatní činnosti v oblasti služeb	Ostatní činnosti v oblasti osobních služeb	0,62 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Vědecký výzkum a vývoj	0,32 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	7,17 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,54 %
Doprava a skladování	Letecká doprava	0,31 %
	Pozemní a potrubní doprava	1,77 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,30 %
	Vodní doprava	0,10 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Odpadní vody	0,49 %
	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,67 %

Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,67 %
	Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	0,99 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,70 %



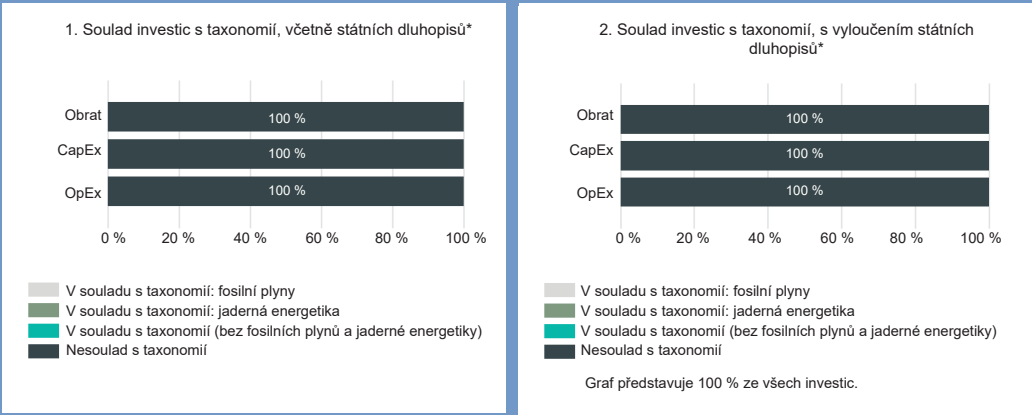
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku. – **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852**



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.

PŘÍLOHA V

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5 nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:

5493000HC7SO40XE445

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☐ ☒ Ano	☐ ☐ ☐ Ne
☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 98,67 % ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %. ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Tento podfond splnil cíl během vykazovaného období tím, že investoval do dluhopisů, jejichž výnosy jsou použity na financování klimatických a environmentálních projektů, které mají pozitivní přínos pro životní prostředí, a to za použití vlastní metodiky hodnocení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, která je v souladu s principy zelených dluhopisů Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA).

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 98,67 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do udržitelných investic.
- 98,67 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do zelených dluhopisů.
- Procento souladu s taxonomií bylo 37,91 %.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procento udržitelných investic	98,06	98,67	%
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů	98,06	98,67	%
Procento sladění s taxonomií	35,93	37,91	%

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.

***Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?***

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	• Emise skleníkových plynů • Uhlíková stopa • Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů • Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv • Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů • Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima • Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost • Emise do vody • poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu • Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky • Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky • Neupravené platové rozdíly mezi gendery • Genderová rozmanitost představenstva • Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) • Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
EUROPEAN UNION	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	5,44 %	BE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	5,42 %	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,04 %	IT
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,62 %	NL
DNB BANK ASA	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,40 %	NO
TENNET HOLDING B.V.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,35 %	NL
IRELAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,20 %	IE
ENGIE SA	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,10 %	FR
BNP PARIBAS SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,09 %	FR
ROYAUME DE BELGIQUE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,94 %	BE
E.ON SE	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1,70 %	DE
CAIXABANK S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,64 %	ES
ING GROEP N.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,62 %	NL
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,57 %	AT
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,56 %	DE

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



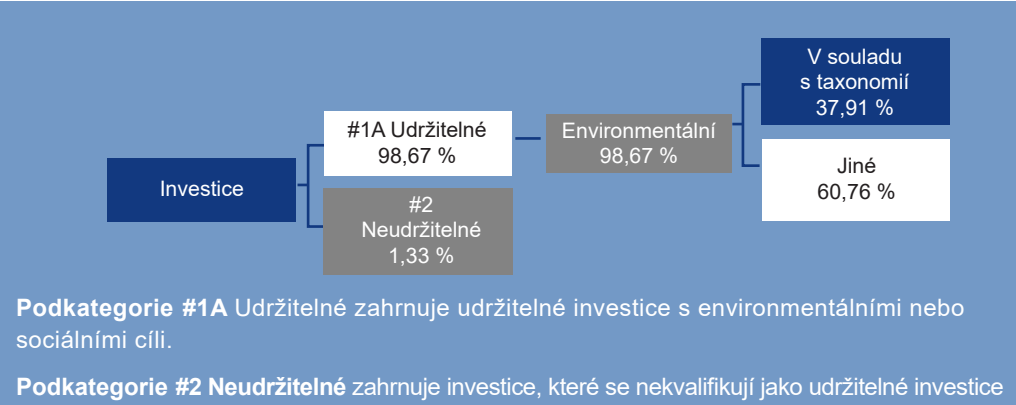
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,67 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,67 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu. 98,67 % z nich bylo v souladu z hlediska environmentální udržitelnosti, z toho 37,91 % bylo v souladu s taxonomií. 1,33 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	5,44 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	0,12 %
Hotovost	Hotovost	0,57 %
Zajištění	KRYTÝ DLUHOPIS	4,91 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,08 %
Deriváty	Termínované kontrakty	−2,89 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	17,45 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	37,10 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	1,61 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	0,36 %
	Telekomunikace	0,30 %
Výroba	Výroba nápojů	0,03 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,12 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	0,17 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	0,19 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,12 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,16 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,54 %
	Výroba oděvů	0,11 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	4,15 %

Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	1,02 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	23,55 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,11 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	1,72 %
	Poštovní a kurýrní činnosti	0,35 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,91 %
	Vodní doprava	0,15 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,58 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



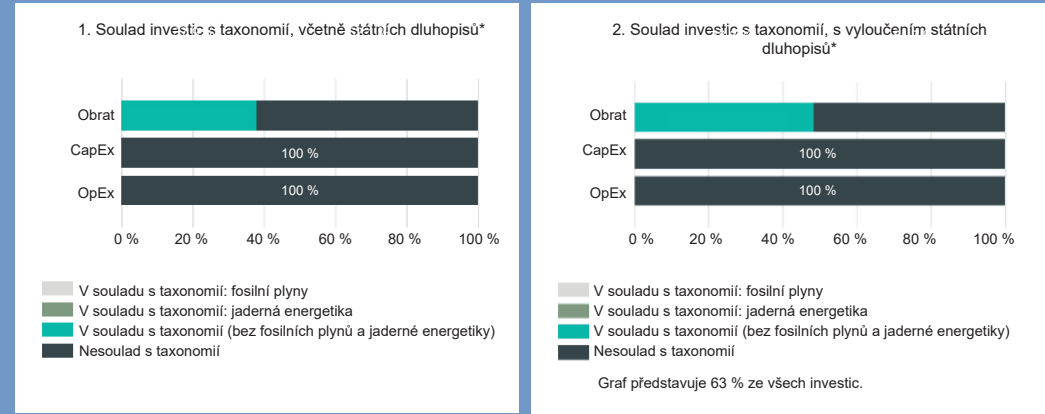
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Správcovská společnost vypočítala procento souladu s taxonomií na základě údajů poskytnutých emitenty dluhopisů.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU*?

- ☐ Ano
 ☐ Do fosilních plynů
 ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Většina investic v souladu s taxonomií se zaměřovala na zmírňování dopadů změny klimatu. Část investic v souladu s taxonomií se mohla týkat přechodných a podpůrných činností. Správcovská společnost však neměla k dispozici údaje, kterými by tento podíl doložila.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve vykazovaném období činilo procento souladu s taxonomií 37,91 % v porovnání s předchozím vykazovaným obdobím, kdy činilo 35,93 %.

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 60,76 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavázal se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílil na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný pohled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni

celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5
nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Green Bond Short
Duration

Identifikační kód právnické osoby:

549300IXCKXPVX5RW897

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☐ ☒ Ano	☐ ☐ ☐ Ne
☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 97,52 % ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Tento podfond splnil cíl během vykazovaného období tím, že investoval do dluhopisů, jejichž výnosy jsou použity na financování klimatických a environmentálních projektů, které mají pozitivní přínos pro životní prostředí, a to za použití vlastní metodiky hodnocení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, která je v souladu s principy zelených dluhopisů Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA).

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 97,52 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do udržitelných investic.
- 97,52 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do zelených dluhopisů.
- Procento souladu s taxonomií bylo 39,31 %.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procento udržitelných investic	95,94	97,52	%
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů	95,94	97,52	%
Procento sladění s taxonomií	35,07	39,31	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškodovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškodovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

***Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?***

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Emise skleníkových plynů - Uhlíková stopa - Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Náročnost společností, do nichž je investováno, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů - Produkce energie z neobnovitelných zdrojů - Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Emise do vody - poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	9,43 %	FR
EUROPEAN UNION	Činnosti exterritoriálních organizací a orgánů	8,63 %	BE
REPUBBLICA ITALIANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	6,60 %	IT
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,94 %	NL
IRELAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,48 %	IE
DNB BANK ASA	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,53 %	NO
BNP PARIBAS SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,30 %	FR
TENNET HOLDING B.V.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,07 %	NL
ENGIE SA	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,99 %	FR
ROYAUME DE BELGIQUE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,91 %	BE
KBC GROEP NV	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,65 %	BE



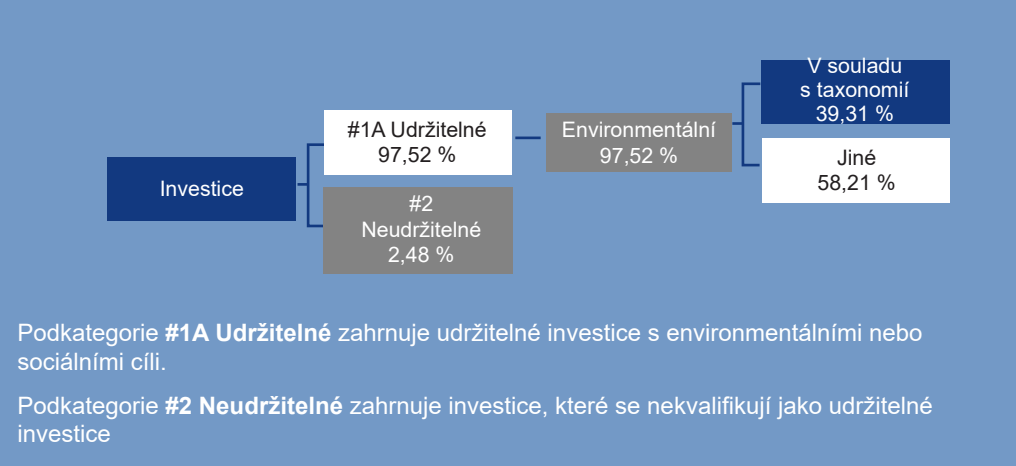
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 97,52 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 97,52 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu, 97,52 % bylo ekologicky udržitelných, z čehož 39,31 % bylo v souladu s taxonomií. 2,48 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	8,63 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	0,08 %
Hotovost	Hotovost	0,79 %
Zajištěno	KRYTÉ DLUHOPISY	8,80 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,83 %
Deriváty	Forwardy	0,05 %
	Termínované kontrakty	-76,83 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	29,84 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	0,27 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	62,93 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	2,79 %
Informační a komunikační činnosti	Telekomunikace	0,57 %
Výroba	Výroba nápojů	0,07 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,39 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	0,36 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	0,35 %
	Výroba motorových vozidel, přírůbů a návěsů	0,15 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,27 %

Výroba	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,97 %
	Výroba oděvů	0,09 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	8,88 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	1,63 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	40,08 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	2,31 %
Doprava a skladování		2,24 %
	Pozemní a potrubní doprava	
	Poštovní a kurýrní činnosti	0,45 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,50 %
	Vodní doprava	0,34 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,16 %



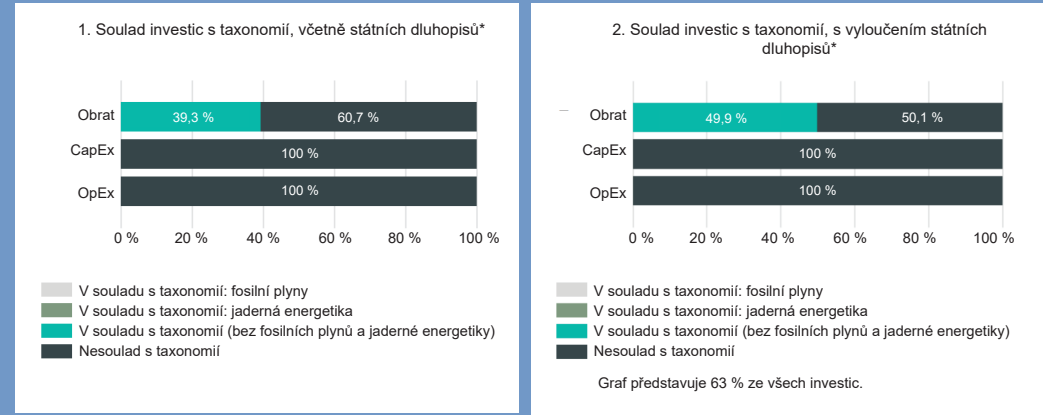
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Správcovská společnost vypočítala procento souladu s taxonomií na základě údajů poskytnutých emitenty dluhopisů.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☒ Ne
- ☐ Do jaderné energetiky

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Většina investic v souladu s taxonomií se zaměřovala na zmírňování dopadů změny klimatu. Část investic v souladu s taxonomií se mohla týkat přechodných a podpůrných činností. Správcovská společnost však neměla k dispozici údaje, kterými by tento podíl doložila.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

přechodu na zelenou ekonomiku.
– **provozních nákladů (OPEX)** představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve vykazovaném období činilo procento souladu s taxonomií 39,31 % v porovnání s předchozím vykazovaným obdobím, kdy činilo 35,07 %.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 58,21 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavázal se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílil na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možného nepříznivého dopadu.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Protection

Identifikační kód
právnícké osoby: 5493000K858UH00SN90

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

☐ Prováděl **udržitelné investice**

s environmentálním cílem: ____ %

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S)**

vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů. Mezi vlastnosti prosazované během vykazovaného období patří:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. „Výzva k akci“ v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. „Výzva k akci“ v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

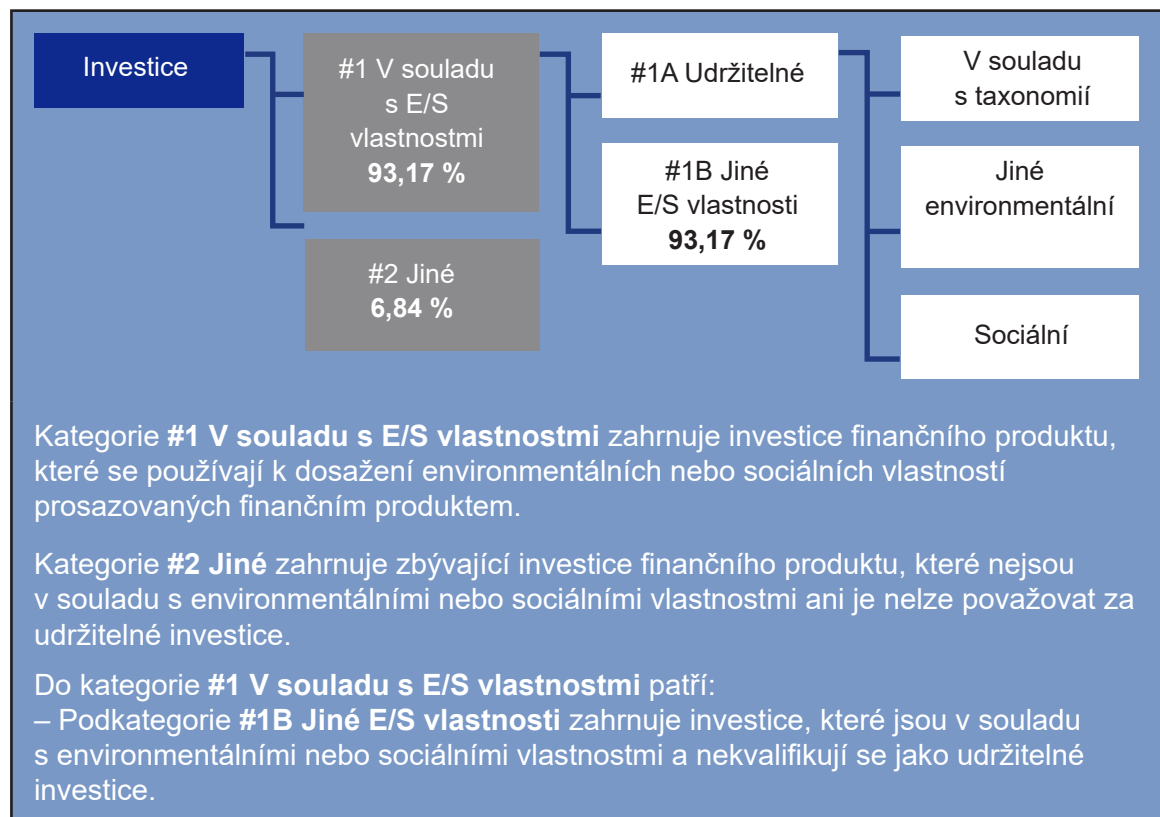
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
GS EURO LIQ RES-X ACC T	Jiné	19,3	Irsko
Liquid Euro-Z Cap EUR (BM)	Jiné	19,14	Nizozemsko
Liquid Euribor 3M-A Cap EUR	Jiné	19,1	Lucembursko
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	15,63	Francie
DUTCH TREASURY CERT	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	6,12	Nizozemsko
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	5,2	Francie
FINNISH T-BILL RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	3,49	Finsko
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	3,44	Francie
FINNISH T-BILL RegS	VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ	1,73	Finsko



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Jiné	64,37
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Správa státu ekonomická/sociální politika	35,63

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

☐ Ano

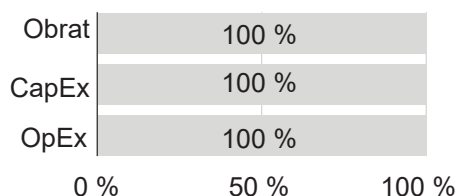
☐ Do fosilních plynů

☐ Do jaderné energetiky

☒ Ne

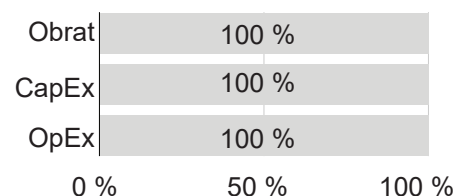
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 64,38 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5
nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:
Goldman Sachs Social Bond

Identifikační kód právnické osoby:
5493005TMV0TCSX44S59

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☐ ☒ Ano	☐ ☐ ☐ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 0 % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☒ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: 98,56 %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Tento podfond splnil cíl během vykazovaného období investováním do zelených dluhopisů, na které se vztahuje vlastní metodika správcovské společnosti pro hodnocení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, a které jsou v souladu s principy Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA) pro zelené dluhopisy.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 98,56 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do sociálních dluhopisů.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do sociálních dluhopisů	98,24	98,56	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

***Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?***

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Emise skleníkových plynů - Uhlíková stopa - Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Náročnost společností, do nichž je investováno, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů - Produkce energie z neobnovitelných zdrojů - Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Emise do vody - poměr nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
CAIXABANK S.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	9,12 %	ES
EUROPEAN UNION	Činnosti exteriorních organizací a orgánů	6,48 %	BE
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Administrativní a podpůrné činnosti	6,15 %	GB
CREDIT AGRICOLE SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,96 %	FR
VONOVIA SE	Činnosti v oblasti nemovitostí	3,54 %	DE
KBC GROEP NV	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,54 %	BE
INTESA SANPAOLO SPA	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,43 %	IT
REPUBLICA DE CHILE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,29 %	CL
BANQUE AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,83 %	SU
THE HONG KONG MORTGAGE CORPORATION LIMITED	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,54 %	HK
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,79 %	FR
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,76 %	FR
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,50 %	DE
SWEDBANK AB	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,17 %	SE

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

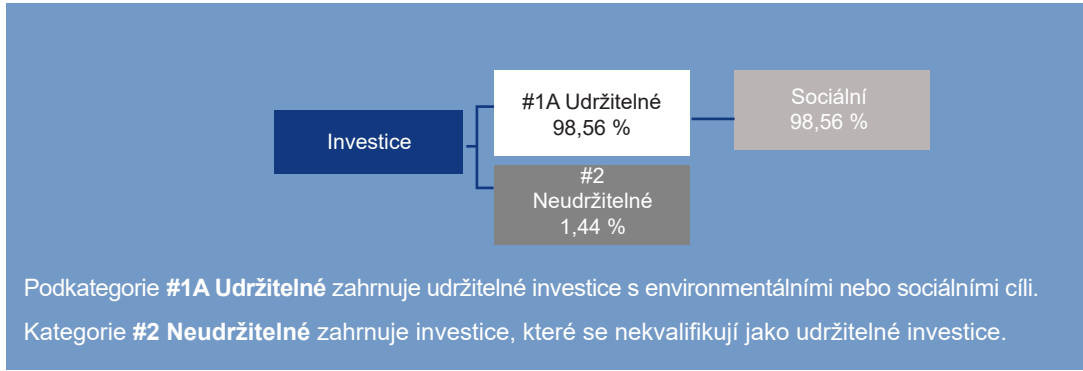
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,56 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,56 % investic sociálně udržitelných.

1,44 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	6,48 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Pronájem a operativní leasing	6,15 %
Hotovost	Hotovost	0,69 %
Zajištěno	KRYTÉ DLUHOPISY	12,12 %
Deriváty	Forwardy	0,06 %
	Termínované kontrakty	-5,47 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	54,86 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	7,34 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	13,00 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	3,67 %
Doprava a skladování	Poštovní a kurýrní činnosti	1,10 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

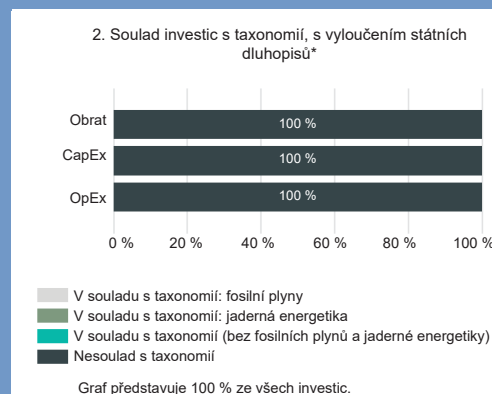
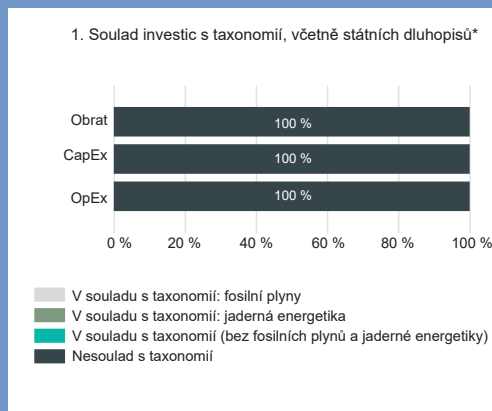
Podpůrné činnosti

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku. – **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 98,56 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správčovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správčovství mezi společností a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správčovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správčovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možného nepříznivého dopadu.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují cíle v oblasti udržitelnosti.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5
nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:

549300TIZRR5CVLAZU53

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☒ Ano	☐ ☐ ☐ Ne
☒ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: 98,84 % ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Tento podfond splnil cíl během vykazovaného období tím, že investoval do dluhopisů, jejichž výnosy jsou použity na financování klimatických a environmentálních projektů, které mají pozitivní přínos pro životní prostředí, a to za použití vlastní metodiky hodnocení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, která je v souladu s principy zelených dluhopisů Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA).

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“. Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 98,84 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do udržitelných investic.
- 98,84 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do zelených dluhopisů.
- Procento souladu s taxonomií bylo 38,87 %.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procento udržitelných investic	97,19	98,84	%
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů	97,19	98,84	%
Procento sladění s taxonomií	35,14	38,87	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Náročnost společností, do nichž je investováno, na emise skleníkových plynů - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
EUROPEAN UNION	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	9,96 %	BE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	9,49 %	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	7,70 %	IT
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,49 %	NL
IRELAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,01 %	IE
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,30 %	DE

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

ROYAUME DE BELGIQUE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,27 %	BE
TENNET HOLDING B.V.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,22 %	NL
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,16 %	AT
ALLIANDER N.V.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	2,16 %	NL
ENEXIS HOLDING N.V.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1,86 %	NL

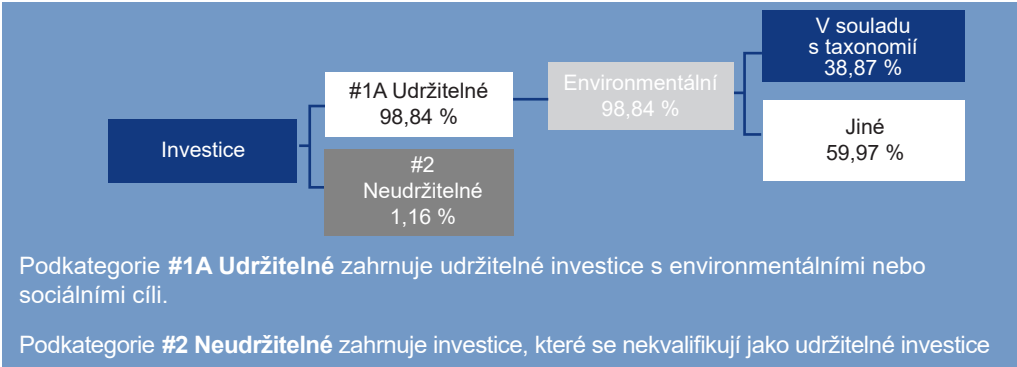


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,84 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,84 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu. 98,84 % z nich bylo v souladu z hlediska environmentální udržitelnosti, z toho 38,87 % bylo v souladu s taxonomií. 1,16 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	Činnosti exteritoriálních organizací a orgánů	9,96 %
Hotovost	Hotovost	0,50 %
Zajištěno	KRYTÉ DLUHOPISY	0,22 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,33 %
Deriváty	Forwardy	0,08 %
	Termínované kontrakty	1,61 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	17,84 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	21,54 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	0,31 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	1,39 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	41,24 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	3,29 %
	Poštovní a kurýrní činnosti	0,35 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,35 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Správcovská společnost vypočítala procento souladu s taxonomií na základě údajů poskytnutých emitenty dluhopisů.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

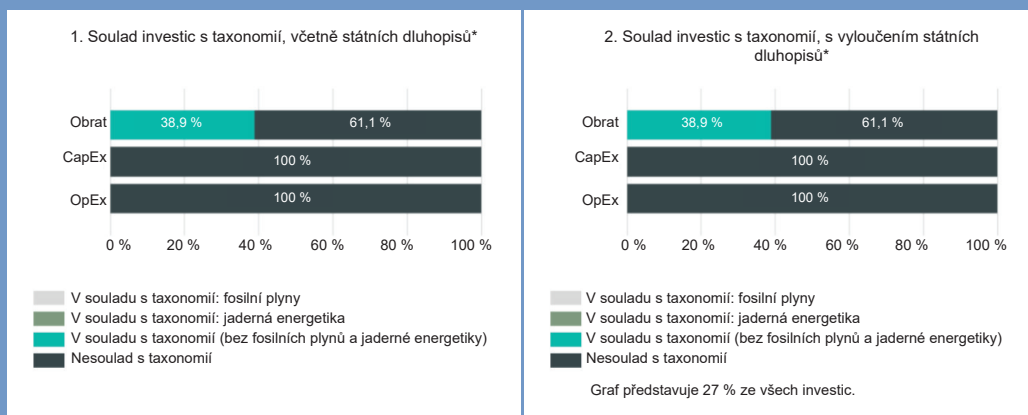
¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozuji žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

– **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OpEx) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Většina investic v souladu s taxonomií se zaměřovala na zmírňování dopadů změny klimatu. Část investic v souladu s taxonomií se mohla týkat přechodných a podpůrných činností. Správcovská společnost však neměla k dispozici údaje, kterými by tento podíl doložila.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve vykazovaném období činilo procento souladu s taxonomií 38,87 % v porovnání s předchozím vykazovaným obdobím, kdy činilo 35,14 %.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 59,97 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavázal se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílil na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během referenčního období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities

Identifikační kód právnické osoby: 549300PGXZ6YGIDLZV06

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

- ☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: _____ %**
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: _____ %**

- ☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 37,05 %
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ se sociálním cílem
- ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby či údržby kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - těžby ropy a plynu z břidlic, ropných písků a arktické ropy a zemního plynu (každá zvlášť 5 %, dohromady 10%);
 - těžby ropného uhlí (5 %);
 - ručních zbraní a vojenských zakázek (>5 %);
 - výroby tabákových produktů (5 %);
 - velkoobchodní distribuce tabáku (5 %);
 - maloobchodní distribuce tabáku (10 %);
 - zábavy pro dospělé (5 % v případě produkce);
 - zábavy pro dospělé (10 % v případě produkce);
 - kožešin a speciální kůže (5 % v případě produkce);
 - kožešin a speciální kůže (10 % v případě distribuce);

- hazardních her (5 %);
- podpůrných produktů a služeb pro hazardní hry (50 %);
- výroby energie z neobnovitelných zdrojů (5 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)“.

3. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje proprietární přístup k integraci ESG. Podfond během vykazovaného období zajistil, aby měl lepší vážené průměrné hodnocení ESG než srovnávací ukazatel podfondu. Podfond při svých investicích integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech na základě proprietárního přístupu k integraci ESG. Integrace ESG zahrnuje začlenění analýzy ESG do investičního rozhodování, které zohledňuje nejen finanční, ale také environmentální, sociální a správní faktory emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

4. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

5. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu

s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Od 1. října 2023 do 29. února 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od ISS.

Od 1. března 2024 do 30. září 2024 se naplnění této vlastnosti měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – MSCI Scope 1 + 2 + 3“ podle údajů od MSCI.

6. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatel		Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu		Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)		Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy		Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3	Investice do firemních dluhopisů investičního stupně na rozvinutých trzích	698,56	968,31
	Investice do firemních dluhopisů neinvestičního stupně na rozvinutých trzích	697,33	1 297,62
	Investice do firemních dluhopisů investičního i neinvestičního stupně na rozvíjejících se trzích	453,35	1 982,59
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli	Firemní dluhopis investičního stupně na rozvinutých trzích investice	7,28	6,81

	Investice do firemních dluhopisů neinvestičního	6,49	5,63
	stupně na rozvinutých trzích		
	Investice do firemních dluhopisů dluhopisů investičního i neinvestičního stupně na rozvíjejících se trzích	6,38	5,44
Procento udržitelných investic		37,05 %	Není relevantní

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel		Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
		Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu		Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. Výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)		Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy		Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3	Investice do firemních dluhopisů investičního stupně na rozvinutých trzích	698,31	311,36	329,13	1 057,13
	Rozvinuté trhy neinvestičního stupně na rozvinutých trzích	697,33	1 297,62	1 016,27	1 760,51
	Investice do firemních dluhopisů dluhopisů Investice do firemních dluhopisů investičního i neinvestičního stupně	453,35	1 982,59	108,91	2 120,35
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli	Investice do firemních dluhopisů investičního stupně na rozvinutých trzích	7,28	6,81	19,91	22,61
	Investice do firemních dluhopisů neinvestičního stupně na rozvinutých trzích	6,49	5,63	20,69	25,27

	Investice investičního i neinvestičního stupně na rozdílejících se tržích na rozvíjejících se tržích	6,38	5,44	19,11	27,41
Procento udržitelných investic		37,05 %	Není relevantní	36,42 %	Není relevantní

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necítil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti („PAI“) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR. Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

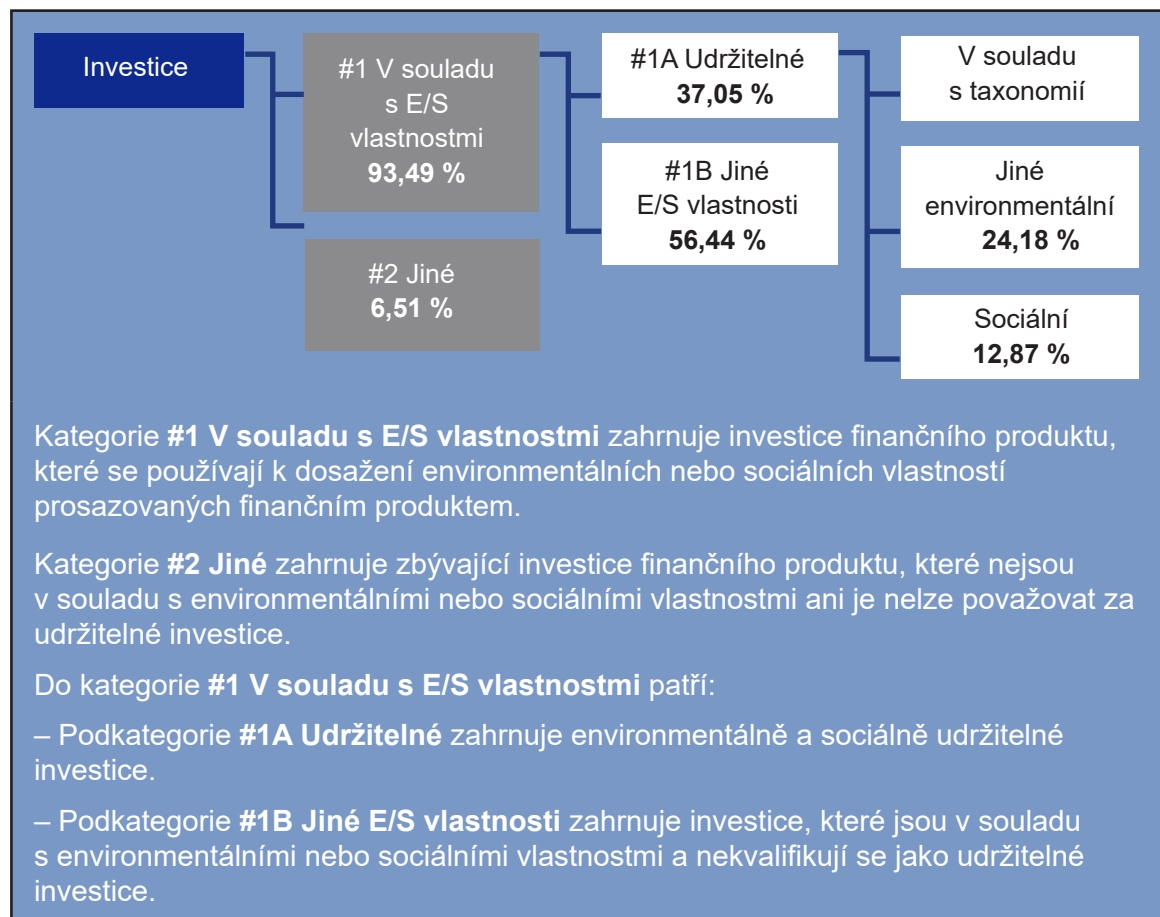
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
IBM CORP 4.150% 2027-07-27	Technologie	1,53	Spojené státy americké
SPAREBANK 1 SR BANK ASA MTN RegS 0,375 % 15.07.2027	Bankovníctví	1,5	Norsko
EXELON CORP 5,150 % 15.03.2028	Elektřina	1,45	Spojené státy americké
AMGEN INC 3.000% 2029-02-22	Spotřebitelské necyklické	1,45	Spojené státy americké
CVS HEALTH CORP 1.300% 2027-08-21	Spotřebitelské necyklické	1,39	Spojené státy americké
JPMORGAN CHASE & CO 2.182% 2028-06-01	Bankovníctví	1,35	Spojené státy americké
VMWARE INC 4.500% 2025-05-15	Technologie	1,33	Spojené státy americké
ABBVIE INC 2.950% 2026-11-21	Spotřebitelské necyklické	1,3	Spojené státy americké
WALMART INC 1.500% 2028-09-22	Spotřebitelské cyklické	1,3	Spojené státy americké
MERCK KGAA RegS 1.625% 2080-09-09	Spotřebitelské necyklické	1,3	Německo
T-MOBILE USA INC 4.750% 2028-02-01	Komunikace	1,22	Spojené státy americké
ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31		1,22	Nizozemsko
CSX CORP 3.800% 2028-03-01	Doprava	1,2	Spojené státy americké
UNION PACIFIC CORP 2.750% 2026-03-01	Doprava	1,19	Spojené státy americké
PNC FINANCIAL SERVICES 2.600% 2026-07-23	Bankovníctví	1,18	Spojené státy americké



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Bankovníctví	18,38
Spotřebitelské necyklické	12,31
Komunikace	11,5
Investiční statky	10,39
Spotřebitelské cyklické	8,82
Hotovost	6,51
Pojištění	6,12
Technologie	5,71
Základní odvětví	3,58
Doprava	3,48
Elektrina	3,33
Zprostředkovatelské služby / správci aktiv / burzy	2,03
Bez vlastnictví záruky	1,93
Finanční jiné	1,67
Místní úřad	1,22
Finanční společnosti	1,12
Nemovitostní investiční fondy (REIT)	1,06
Průmyslové jiné	0,86
Syntetická hotovost	0

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

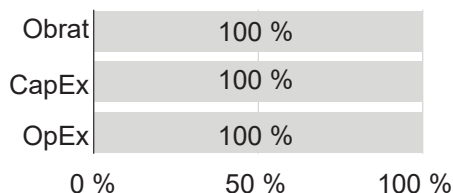
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

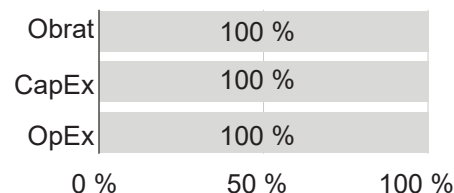
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 98,78 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

24,18 %



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

12,87 %



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. Zohlednil faktory ESG každého emitenta při investičním rozhodování;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. screening uhlíkové náročnosti;
6. investoval do udržitelných investic;
7. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

**Srovnávací ukazatele**

jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs US Dollar Credit

Identifikační kód právnické osoby:

HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
● ● □ Ano ● ● ☒ Ne ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: __ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: __ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
- Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnici OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

- Screening genderové rozmanitosti představenstva

Podfond dosáhl svého cíle zaměřit se na nižší expozici ve srovnání s indexem vůči společnostem, které mají v představenstvu společnosti méně než 10 % žen.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Rozdíl mezi expozicí vůči společnostem s méně než 10 % žen v představenstvu společnosti podfondu a indexem.“

- Screening vážené průměrné uhlíkové náročnosti

V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než náročnost indexu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Rozdíl mezi průměrnou váženou uhlíkovou náročností scope 1 a 2 všech firemních emitentů (pokud jsou k dispozici) podfondu a průměrnou váženou uhlíkovou náročností scope 1 a 2 indexu.“

- Vyloučení vládních a korporátních emitentů s hodnocením ESG nižším nebo rovným 1. Během vykazovaného období nebylo investováno do vládních a korporátních emitentů s hodnocením ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního správce nižším nebo rovným 1.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „% vládních a korporátních emitentů v podfondu s hodnocením ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního správce nižším nebo rovným 1“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:

Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

- Expozice podfondu vůči společnostem, v jejichž představenstvu je méně než 10 % žen, činila 0,15 % a expozice srovnávacího ukazatele vůči společnostem, v jejichž představenstvu je méně než 10 % žen, činila 1,23 %.

Během rozhodného období dosahoval podfond trvale v porovnání s podfondem / srovnávacím ukazatelem nižší expozice vůči společnostem, v jejichž představenstvu je méně než 10 % žen.

- Vážená průměrná uhlíková náročnost v rozsahu Scope 1 a 2 u všech korporátních emitentů (pokud jsou k dispozici) v podfondu činila 124,6 TCO₂e/Sales (v mil. USD) a vážená průměrná uhlíková náročnost v rozsahu Scope 1 a 2 podfondu / srovnávacího ukazatele činila 249,64 TCO₂e/Sales (v mil. USD).

Během rozhodného období dosahoval podfond trvale nižší vážené průměrné uhlíkové náročnosti v porovnání s podfondem / srovnávacím ukazatelem.

0 % vládních a korporátních emitentů v podfondu s hodnocením ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního správce mělo hodnocení ESG nižší nebo rovné 1.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Expozice vůči společnostem, kde je v představenstvu méně než 10 % žen <i>(ve vztahu k podfondeu / srovnávacímu ukazateli)</i>	Podfond: 1.14 Srovnávací ukazatel: 1,81	Podfond: 0.15 Srovnávací ukazatel: 1,23	%
Vážená průměrná uhlíková náročnost v rozsahu Scope 1 a 2 <i>(ve vztahu k podfondeu / srovnávacímu ukazateli)</i>	Podfond: 186.29 Srovnávací ukazatel: 268,83	Podfond: 124.6 Srovnávací ukazatel: 249,64	N/A
Vládní a korporátní emitenti v podfondeu s hodnocením ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního správce, kteří měli hodnocení ESG nižší nebo rovné 1	0	0	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED STATES OF AMERICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,86 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,61 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,13 %	US
ORACLE CORPORATION	Informační a komunikační činnosti	2,67 %	US
MORGAN STANLEY	Peněžnictví a pojišťovnictví	2,56 %	US
BROADCOM INC.	Výroba	1,64 %	US
T-MOBILE USA INC.	Informační a komunikační činnosti	1,60 %	US
CITIGROUP INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,35 %	US
HCA INC.	Zdravotní a sociální péče	1,23 %	US
SOLVENTUM CORPORATION	Údaje NACE nejsou k dispozici	1,21 %	US
UBS GROUP AG	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,06 %	CH
THE KROGER CO.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	1,03 %	US
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	Peněžnictví a pojišťovnictví	1,00 %	US
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Výroba	0,94 %	US
AMGEN INC.	Profesní, vědecké a technické činnosti	0,94 %	US



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

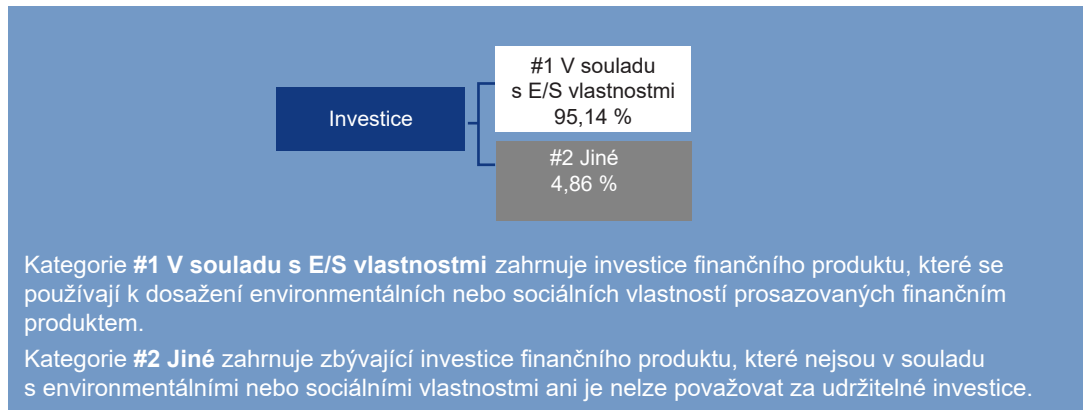
V rozhodném období bylo 95,14 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 95,14 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

4,86 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 60 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	1,22 %
	Stravování a pohostinství	0,05 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Administrativní podpora kanceláří a další podpůrné činnosti pro podnikání	0,19 %
	Pronájem a operativní leasing	2,48 %
	Cestovní agentury, cestovní kanceláře a jiné rezervační služby a související činnosti	0,12 %
Hotovost	Hotovost	2,29 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,24 %
	Specializované stavební činnosti	0,16 %
Deriváty	Termínované kontrakty	0,65 %
	Swap	0,54 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,08 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,68 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	31,88 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	1,80 %

Činnosti související se zdravotní a sociální péčí	Zdravotní péče o lidi	2,73 %
Informační a komunikační činnosti	Poradenství v oblasti počítačového programování a souvisejících činností	0,14 %
	Činnosti informačních služeb	1,14 %
	Tvorba programů a vysílání	0,61 %
	Vydavatelské činnosti	3,87 %
	Telekomunikace	5,00 %
Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	1,50 %
	Výroba nápojů	0,99 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,83 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,26 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	5,29 %
	Výroba elektrických zařízení	0,27 %
	Výroba potravinářských výrobků	2,32 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	1,26 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,22 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,24 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,02 %
	Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku; výroba výrobků ze slámy a pletacích materiálů	0,10 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	0,11 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	2,06 %
	Těžba kovových rud	0,06 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	4,43 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Činnosti ústředí; poradenství v oblasti řízení	0,04 %
	Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	0,50 %
	Vědecký výzkum a vývoj	1,15 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	4,86 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	3,79 %
Doprava a skladování	Letecká doprava	0,04 %
	Pozemní a potrubní doprava	1,99 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,17 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	3,04 %

Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	0,11 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,44 %



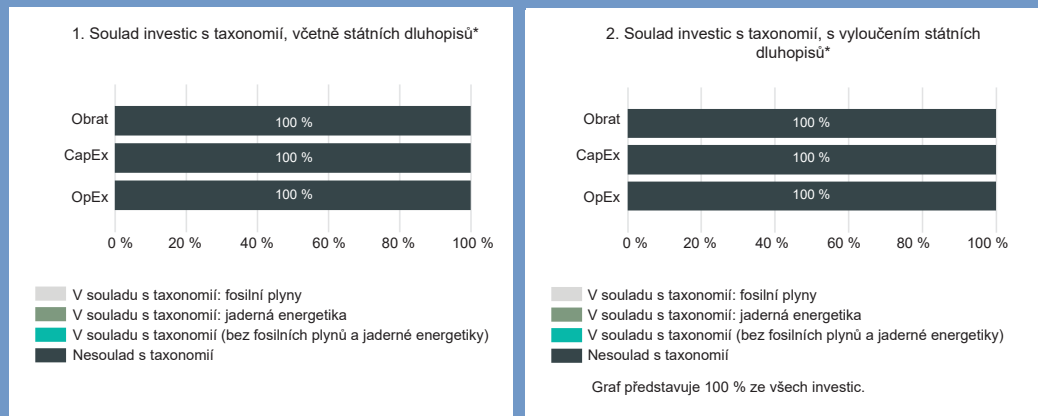
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s jadernou energetikou zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

– **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.

– **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.

– **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: Goldman Sachs US High Yield

**Identifikační kód
právnícké osoby:
222100V1FLPFY01QOX20**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ **Ano**

☒ ☐ ☒ **Ne**

- ☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: _____ %**
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: _____ %**

- ☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ se sociálním cílem
- ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %)
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %)
 - výroby tabákových produktů (≥50 %)
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %)
 - těžby ropného uhlí (>20 %)

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

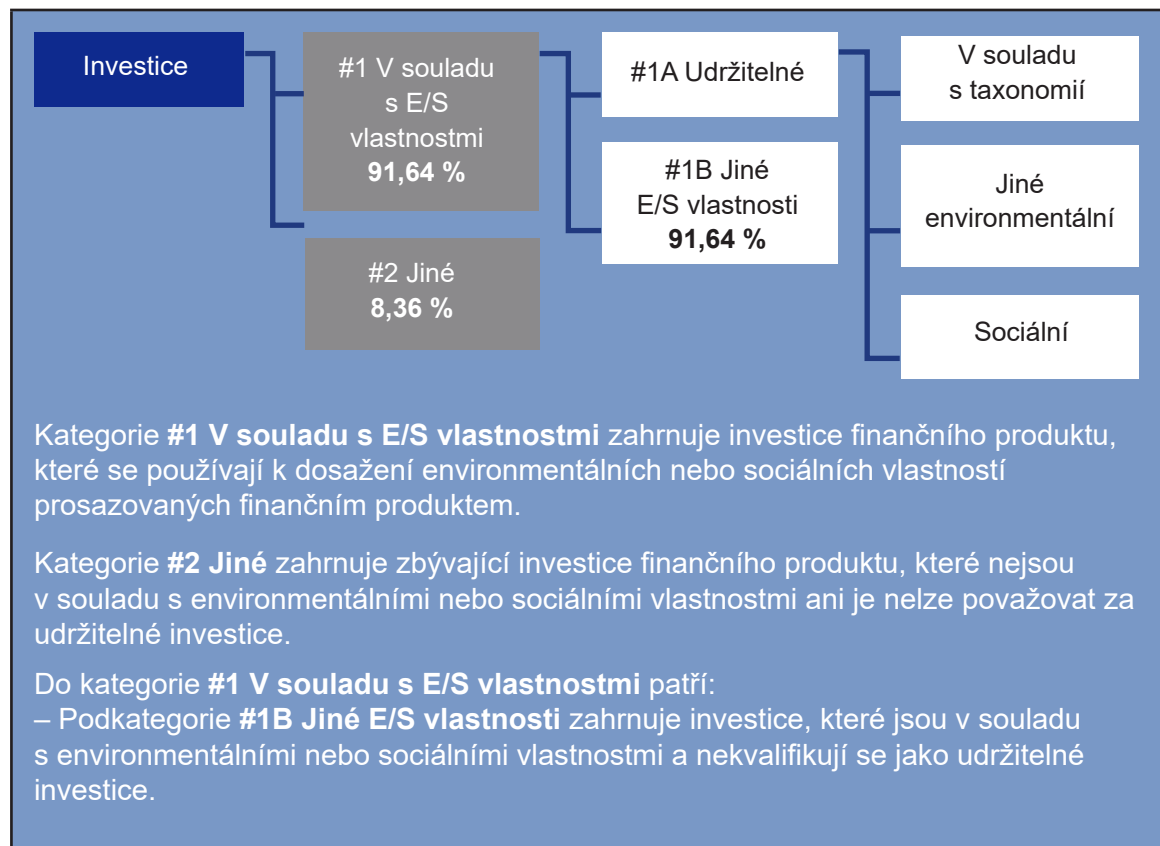
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
TENET HEALTHCARE CORP 4,250 % 01.06.2029	Spotřebitelské necyklické	1,65	Spojené státy americké
CARNIVAL CORP 144A 4,000 % 01.08.2028	Spotřebitelské cyklické	1,24	Spojené státy americké
SIRIUS XM RADIO INC 144A 4.125% 2030-07-01	Komunikace	1,00	Spojené státy americké
HUB INTERNATIONAL LTD 144A 5.625% 2029-12-01	Pojištění	0,98	Spojené státy americké
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450 % 15.03.2029	Technologie	0,97	Spojené státy americké
FRONTIER COMMUNICATIONS 144A 5.000% 2028-05-01	Komunikace	0,97	Spojené státy americké
BUILDERS FIRSTSOURCE INC 144A 4.250% 2032-02-01	Investiční statky	0,97	Spojené státy americké
SRM ESCROW ISSUER LLC 144A 6.000% 2028-11-01	Investiční statky	0,94	Spojené státy americké
LIFEPOINT HEALTH INC 144A 9.875% 2030-08-15	Spotřebitelské necyklické	0,89	Spojené státy americké
NEXSTAR ESCROW INC 144A 5.625% 2027-07-15	Komunikace	0,87	Spojené státy americké
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A 4.250% 2034-01-15	Komunikace	0,87	Spojené státy americké
SUNCOKE ENERGY INC 144A 4.875% 2029-06-30	Základní průmysl	0,86	Spojené státy americké
IMOLA MERGER CORP 144A 4.750% 2029-05-15	Technologie	0,84	Spojené státy americké
CHESAPEAKE ENERGY CORP 144A 6.750% 2029-04-15	Energetika	0,84	Spojené státy americké
BCPE ULYSSES INTERMEDIAT 144A 7.750% 2027-04-01	Investiční statky	0,83	Spojené státy americké



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Energetika	14,49
Spotřebitelské cyklické	13,61
Investiční statky	12,35
Komunikace	10,3
Spotřebitelské necyklické	9,47
Hotovost	8,36
Technologie	8,11
Základní odvětví	7,52
Finanční společnosti	3,84
Doprava	3,56
Pojištění	3,24
Nemovitostní investiční fondy (REIT)	1,57
Zprostředkovatelské služby / správci aktiv / burzy	1,56
Elektřina	0,96
Bankovníctví	0,74
Průmyslové jiné	0,35
Syntetická hotovost	-0,01

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

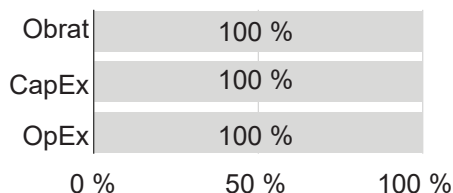
Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

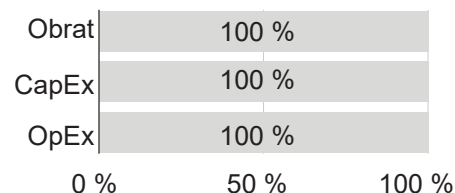
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozuji žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
2. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



Srovnávací ukazatele
jsou indexy měřící, zda
finanční produkty dosahují
environmentálních nebo
sociálních vlastností,
které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů
uvedených v čl. 9 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5
nařízení (EU) 2020/852**

Název produktu:

Goldman Sachs USD Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:

549300HFMZBKIBOH3T06

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☒ **Ano**

☐ ☐ ☐ **Ne**

☒ **Prováděl udržitelné investice
s environmentálním cílem: 98,42 %**

- ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ **Prováděl udržitelné investice se sociálním
cílem: __ %**

☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S)
vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných
investic, měl udržitelné investice ve výši __ %**

- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ se sociálním cílem

☐ **Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné
udržitelné investice**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Tento podfond splnil cíl během vykazovaného období tím, že investoval do dluhopisů, jejichž výnosy jsou použity na financování klimatických a environmentálních projektů, které mají pozitivní přínos pro životní prostředí, a to za použití vlastní metodiky hodnocení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, která je v souladu s principy zelených dluhopisů Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA).

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond používal ukazatele udržitelnosti k měření dosažení cíle udržitelných investic. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- 98,42 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do udržitelných investic.
- 98,42 % čistých aktiv tohoto podfondu bylo investováno do zelených dluhopisů.
- Procento souladu s taxonomií bylo 28,68 %.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Procento udržitelných investic	96,19	98,42	%
Procento čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů	96,19	98,42	%
Procento sladění s taxonomií	19,84	28,68	%

Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

***Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?***

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Emise skleníkových plynů - Uhlíková stopa - Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Náročnost společností, do nichž je investováno, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Spotřeba energie z neobnovitelných zdrojů - Produkce energie z neobnovitelných zdrojů - Náročnost na spotřebu elektřiny podle odvětví s vysokým dopadem na klima - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Emise do vody - podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Neupravené platové rozdíly mezi gendery - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
DUKE ENERGY PROGRESS LLC	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	6,65 %	US
BNP PARIBAS SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	6,53 %	FR
EDP FINANCE B.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	5,55 %	NL
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Peněžnictví a pojišťovnictví	5,25 %	IE
ING GROEP N.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	4,83 %	NL
AVANGRID INC.	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	4,40 %	US
XYLEM INC.	Výroba	4,19 %	US
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Peněžnictví a pojišťovnictví	3,61 %	NL
NXP B.V.	Výroba	3,37 %	NL
NIAGARA MOHAWK POWER CORPORATION	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	3,30 %	US
LG CHEM LTD	Výroba	3,22 %	KR



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

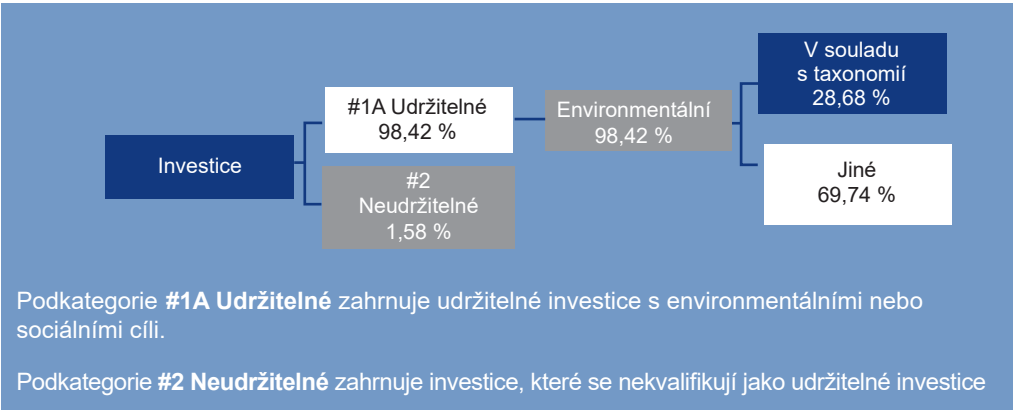
V rozhodném období bylo 98,42 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu.

Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 98,42 % investic v souladu s cílem udržitelných investic podfondu. 98,42 % z nich bylo v souladu z hlediska environmentální udržitelnosti, z toho 28,68 % bylo v souladu s taxonomií. 1,58 % bylo drženo v penězích, peněžních ekvivalentech a derivátech.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Hotovost	Hotovost	1,61 %
Stavebnictví	Výstavba budov	0,41 %
Deriváty	Forwardy	0,51 %
	Termínované kontrakty	-4,15 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	21,21 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	40,40 %
	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	3,38 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti informačních služeb	1,26 %
	Telekomunikace	2,05 %
Výroba	Výroba nápojů	2,57 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,29 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	3,22 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	7,34 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	4,19 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,95 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	-0,51 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Vědecký výzkum a vývoj	1,80 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,83 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	8,51 %
Doprava a skladování	Pozemní a potrubní doprava	1,24 %
	Vodní doprava	0,87 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Správcovská společnost vypočítala procento souladu s taxonomií na základě údajů poskytnutých emitenty dluhopisů.

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují

také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

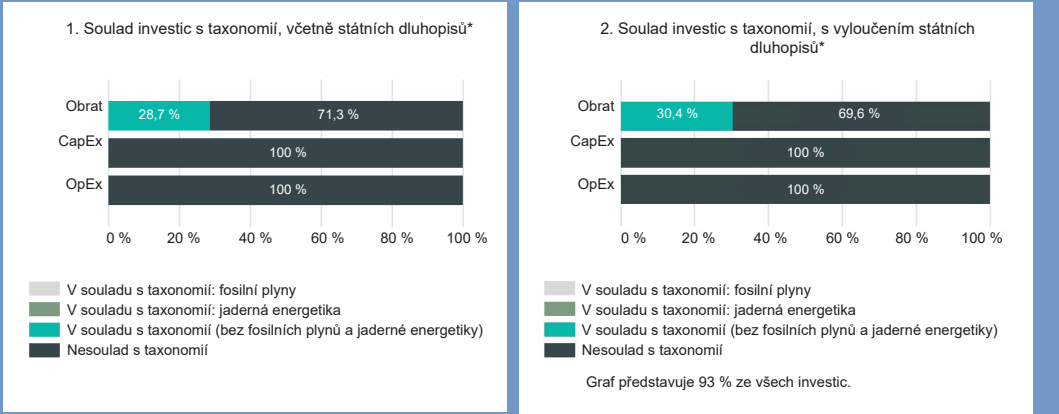
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů^{*}, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností byl 0 %.

Většina investic v souladu s taxonomií se zaměřovala na zmírňování dopadů změny klimatu. Část investic v souladu s taxonomií se mohla týkat přechodných a podpůrných činností. Správcovská společnost však neměla k dispozici údaje, kterými by tento podíl doložila.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve vykazovaném období činilo procento souladu s taxonomií 28,68 % v porovnání s předchozím vykazovaným obdobím, kdy činilo 19,84 %.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 69,74 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezavázal se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílil na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené do kategorie „neudržitelné“ zahrnovaly převážně peněžní prostředky použité pro účely likvidity. Tyto finanční nástroje nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během referenčního období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnosti GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správcovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Případá-li to v úvahu, správcovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správcovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních výhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možného nepříznivého dopadu.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen srovnávací ukazatel.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují cíle v oblasti udržitelnosti.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v prvním pododstavci čl. 6 nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby: WCMOO3625KZ7IRJPUW09

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano

☒ ☐ Ne

- ☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem:** ____ %
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem:** ____ %

- ☐ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %
- ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☐ se sociálním cílem
- ☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroby tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu“.

2. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není relevantní
Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce	Není relevantní

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

- **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, zapojení a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií).



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného finančního produktu** během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

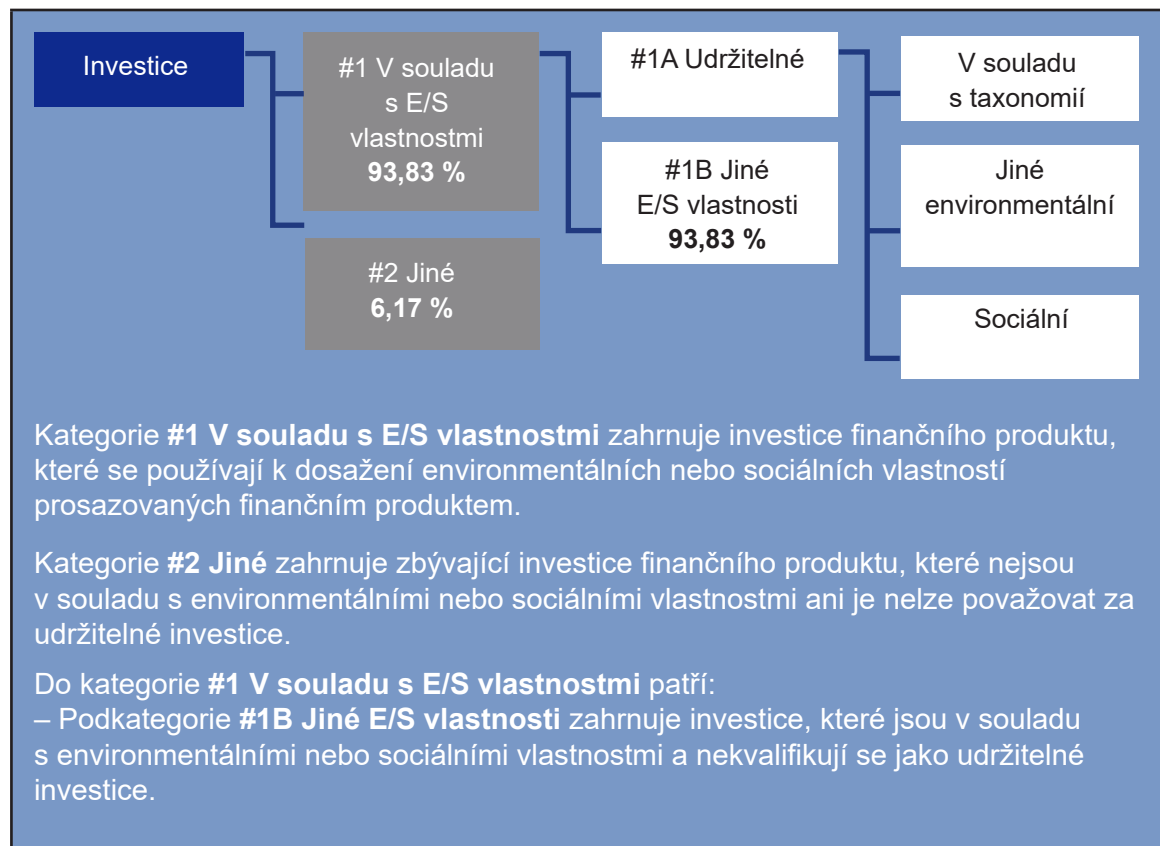
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450 % 15.03.2029	Technologie	2,49	Spojené státy americké
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2.625% 31. prosince 2079	Bez vlastnictví záruky	1,71	Francie
TELEFONICA EUROPE BV RegS 6,750 % 31.12.2079	Komunikace	1,67	Španělsko
TECHEM VERWALTUNGSGESELL RegS 2.000% 2025-07-15	Průmyslové jiné	1,49	Německo
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2.500% 31. prosince 2079	Veřejné služby a sítě ostatní	1,42	Francie
BELLIS ACQUISITION CO PL RegS 8.125% 2030-05-14	Spotřebitelské necyklické	1,35	Spojené království
QUATRIM RegS 8.500% 2027-01-15	Spotřebitelské necyklické	1,3	Francie
PINEWOOD FINCO PLC RegS 6.000% 2030-03-27	Komunikace	1,21	Spojené království
OPTICS BIDCO SPA RegS 6.875% 2028-02-15	Komunikace	1,16	Spojené státy americké
VODAFONE GROUP PLC MTN RegS 6.500% 30. srpna 2084	Komunikace	1,11	Spojené království
VERISURE HOLDING AB RegS 9.250% 2027-10-15	Spotřebitelské cyklické	1,1	Švédsko
DUFY ONE BV RegS 2.500% 2024-10-15	Spotřebitelské cyklické	1,09	Švýcarsko
IHO VERWALTUNGS GMBH RegS 8.750% 2028-05-15	Spotřebitelské cyklické	1,09	Německo
PIRAEUS BANK SA MTN RegS 3.875% 2027-11-03	Bankovníctví	1,05	Řecko
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV RegS 4.247% 2079-12-31	Energetika	1,04	Španělsko



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
Spotřebitelské cyklické	20,85
Komunikace	14,79
Spotřebitelské necyklické	10,68
Základní odvětví	9,16
Investiční statky	8,79
Finanční jiné	7,26
Hotovost	6,17
Bankovníctví	5,77
Technologie	5,02
Průmyslové jiné	3,6
Bez vlastnictví záruky	2,75
Doprava	2,1
Veřejné služby a sítě ostatní	1,42
Energetika	1,04
Nemovitostní investiční fondy (REIT)	0,52
Equity	0,08

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

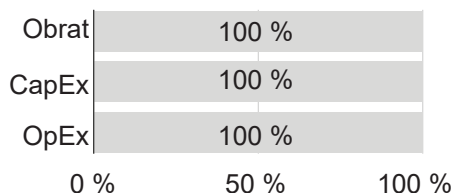
Během vykazovaného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0%.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU⁽¹⁾?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

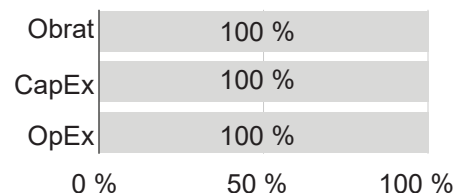
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie na určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů*



- ☒ V souladu s taxonomií: fosilní plyny
- ☒ V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- ☒ V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- ☐ Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 100,00 % ze všech investic.

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozuji žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, byl proto minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Není relevantní.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/85,2



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti, ale neprovedl žádné udržitelné investice. V důsledku toho podfond neinvestoval do minimálního podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval sociálně udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Během celého vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
2. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
3. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
4. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

**Srovnávací ukazatele**

jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?

Není relevantní. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu:

Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Identifikační kód právnické osoby:

222100KFI81DVYYSNY82

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ ☒ ☐ Ano	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: %	☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 32,31 % ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ se sociálním cílem ☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - Výroba tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžby ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: se Směrnicí OECD pro

nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN. To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly z podfondu vyloučeny společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady, nebo které byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

4. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu nižší než prostředí příslušných tříd podkladových aktiv v porovnání se srovnávacím ukazatelem.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2+ 3“.

5. Investice do udržitelných investic

Podfond investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN: Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Vážená průměrná uhlíková náročnost podfondu byla nižší než prostředí příslušných tříd podkladových aktiv v porovnání se srovnávacím ukazatelem:
EQU
Podfond: 494,18
Srovnávací ukazatel: 862,93

IG
Podfond: 644,76
Srovnávací ukazatel: 848,68

HY
Podfond: 880,50
Srovnávací ukazatel: 1196,08
- 32,31% bylo investováno do udržitelných investic.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnějším negativním dopadem investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Financial Action Task Force, na které se vztahuje „Výzva k akci“	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Vážené průměrné hodnocení uhlíkové náročnosti – Scope 1 + 2 + 3 <i>(v porovnání se srovnávacím ukazatelem)</i>	EQU Podfond: 120.24 Srovnávací ukazatel: 784,88 IG Podfond: 328.65 Srovnávací ukazatel: 602,18 HY Podfond: 1133.57 Srovnávací ukazatel: 1654,85	EQU Podfond: 494.18 Srovnávací ukazatel: 862,93 IG Podfond: 644.76 Srovnávací ukazatel: 848,68 HY Podfond: 902.25 Srovnávací ukazatel: 1200,93	N/A
Procento udržitelných investic	29,23	32,31	%

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelnost investic podfondu byla posuzována na základě rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení, zda investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli. Podle tohoto rámce se má za to, že investice přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli buď prostřednictvím příspěvku produktu, nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Tento podfond necílil na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzoval všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované tímto podfondem přispět k dosažení řady environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří byli klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, museli taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí Rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné ukazatele týkající se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Tento podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI byly zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu. Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro povinné PAI týkající se společností, do nichž je investováno, a je posuzována s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami, jak je dále popsáno níže. Na základě tohoto hodnocení byly všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily:

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Náročnost společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů - Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně) - Země s investicemi do vládních nástrojů, v nichž dochází k porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
UNITED STATES OF AMERICA	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	12,11 %	US
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,18 %	DE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,01 %	FR
MICROSOFT CORPORATION	Informační a komunikační činnosti	1,77 %	US
APPLE INC.	Výroba	1,61 %	US
NVIDIA CORPORATION	Výroba	1,13 %	US
ALPHABET INC.	Informační a komunikační činnosti	1,10 %	US
AMAZON.COM INC.	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0,90 %	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Výroba	0,87 %	US
BNP PARIBAS SA	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,69 %	FR
3I GROUP PLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,67 %	GB
ASML HOLDING N.V.	Výroba	0,67 %	NL
ELEVANCE HEALTH INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,67 %	US
S&P GLOBAL INC.	Informační a komunikační činnosti	0,66 %	US
INTESA SANPAOLO SPA	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,65 %	IT

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 90,04 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

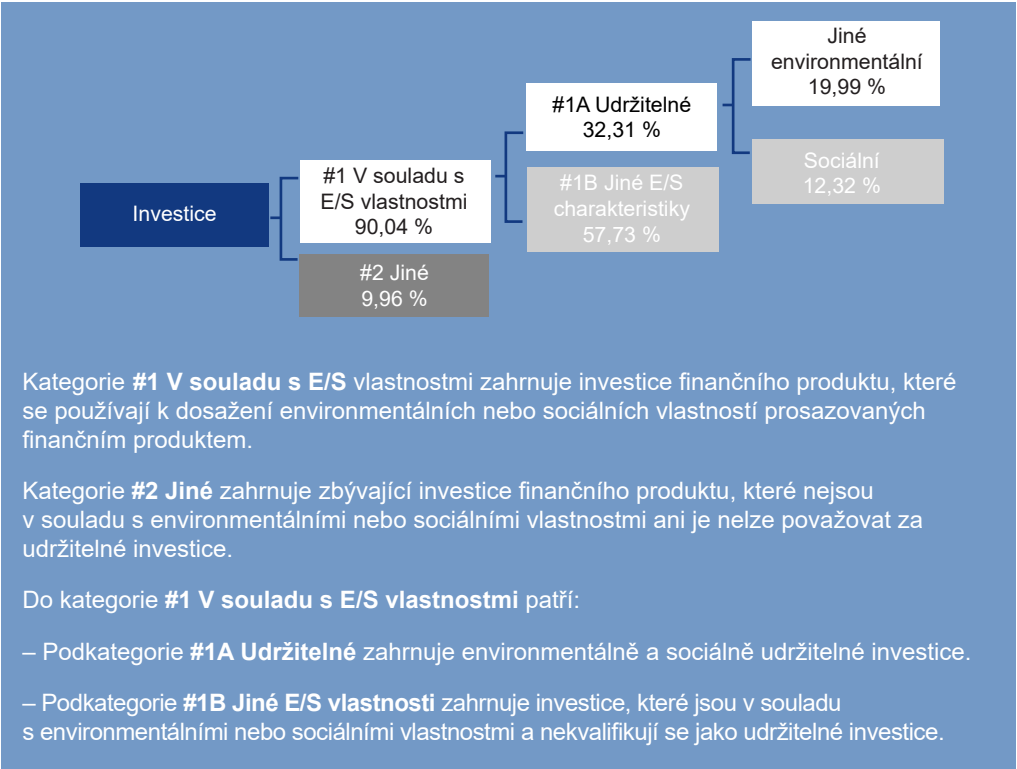
Jaká byla alokace aktiv?

V rozhodném období bylo 90,04 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

9,96 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

A přestože podfond neměl za cíl udržitelnou investici, jeho podíl udržitelných investic činil 32,31 %, z čehož 19,99 % tvořily ostatní environmentálně a 12,32 % sociálně udržitelné investice.

Během rozhodného období bylo minimálně 80 % investic podfondu důsledně v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a minimálně 10 % investic podfondu představovaly udržitelné investice.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje environmentálně a sociálně udržitelné investice.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	0,48 %
	Stravování a pohostinství	0,23 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Činnosti související se zaměstnáním	0,42 %
	Pronájem a operativní leasing	0,43 %
	Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,10 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,10 %
Hotovost	Hotovost	7,38 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,26 %
Deriváty	Forwardy	0,03 %
	Termínované kontrakty	18,54 %

Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1,04 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,12 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	12,99 %

	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	2,47 %
Zdravotní a sociální péče	Zdravotní péče	0,20 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	0,77 %
	Činnosti informačních služeb	2,33 %
	Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a hudební vydavatelská činnost	0,08 %
	Tvorba programů a vysílání	0,17 %
	Vydavatelské činnosti	3,38 %
	Telekomunikace	1,30 %
Výroba	Výroba základních kovů	0,02 %
	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	1,52 %
	Výroba nápojů	1,57 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,51 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,28 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	5,37 %
	Výroba elektrických zařízení	0,51 %
	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,09 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,97 %
	Výroba usní a souvisejících výrobků	0,29 %
	Výroba strojů a zařízení j. n.	1,30 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,85 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,17 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,09 %
	Výroba oděvů	0,17 %
	Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku; výroba výrobků ze slámy a pletacích materiálů	0,12 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	0,17 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	0,24 %
	Těžba kovových rud	0,01 %
	Podpůrné činnosti v oblasti těžby	0,43 %
	Ostatní těžba a dobývání	0,04 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	4,38 %

Ostatní činnosti v oblasti služeb	Ostatní činnosti v oblasti osobních služeb	0,13 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Reklama a průzkum trhu	0,02 %
	Vědecký výzkum a vývoj	0,52 %
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	20,12 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	0,45 %
Doprava a skladování	Vodní doprava	0,19 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,34 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,04 %
	Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	0,14 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	0,10 %



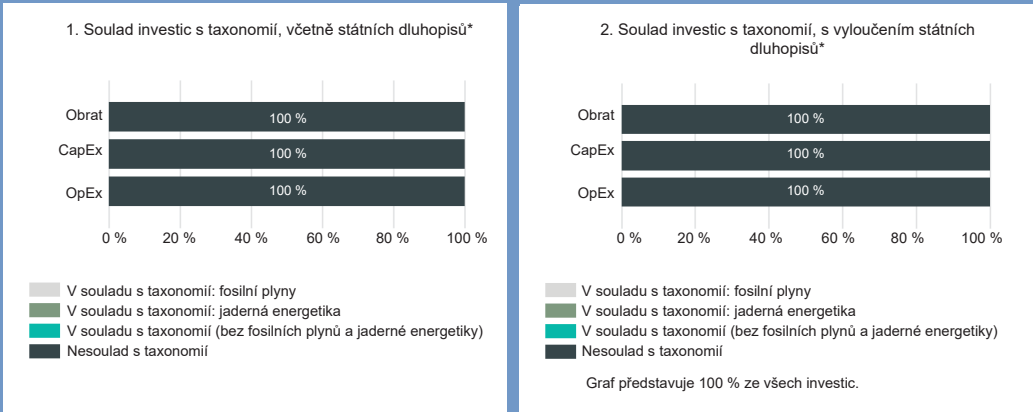
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond investoval do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů
- ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.

¹Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozuji žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno. – **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku. • **provozních**

nákladech (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU, byl 19,99 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic byl 12,32 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správcovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje, a společnost, do níž je investováno, dodržuje postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:

481OWQYUNTDS15FA8P36

Environmentální nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
☒ Ano	☐ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem : ____ %	☐ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ____ %
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem : ____ %	☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Do jaké míry byly naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

- Omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.
- Během vykazovaného období neinvestoval podfond do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se těchto položek:
 - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
 - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
 - výroba tabákových produktů (≥50 %);
 - výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
 - těžba ropného uhlí (>20 %).

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy, například: Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásadami Global Compact OSN.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN“.

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. byla společnost Goldman Sachs Asset Management International pověřena poskytováním služeb správy portfolia podfondu.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Podfond použil ukazatele udržitelnosti k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem. Tyto ukazatele udržitelnosti byly naplňovány takto:

- Vyloučení investic do společností zapojených do kontroverzních činností:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.
- Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN:
Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel udržitelnosti	30. září 2023	30. září 2024	Jednotka
Vyloučeny investice do společností zapojených do kontroverzních činností <i>(jak jsou uvedeny výše)</i>	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: směrnice OECD pro nadnárodní podniky, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Compact OSN	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	N/A

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

V rozhodném období se podfond nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Byly udržitelné investice v souladu se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano, během rozhodného období podfond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych v prospektu. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Mezi PAI zvažované tímto podfondem patřily

KATEGORIE PAI	PAI
Povinné PAI	- Expozice společností působícím v sektoru fosilních paliv - Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost - Porušení zásad iniciativy UN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky - Nedostatek procesů a mechanismů na sledování dodržování zásad Global Compact OSN a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky - Genderová rozmanitost představenstva - Vystavení účinkům kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
CCO HOLDINGS LLC	Informační a komunikační činnosti	1,76 %	US
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Zdravotní a sociální péče	0,95 %	US
CARNIVAL CORPORATION	Doprava a skladování	0,94 %	PA
BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,81 %	GB
LIFEPOINT HEALTH INC.	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,80 %	US
SIRIUS XM RADIO INC.	Informační a komunikační činnosti	0,77 %	US
FORVIA SE	Výroba	0,76 %	FR
NOKIA OF AMERICA CORPORATION	Výroba	0,72 %	US
ALTICE FRANCE SA	Informační a komunikační činnosti	0,69 %	FR
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,68 %	US
ALTICE FINANCING S.A.	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,66 %	LU
ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,63 %	IE
TRANSOCEAN INC.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,63 %	KY
HUB INTERNATIONAL LIMITED	Údaje NACE nejsou k dispozici	0,61 %	US
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Peněžnictví a pojišťovnictví	0,61 %	NL



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

V rozhodném období bylo 98,55 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

Jaká byla alokace aktiv?

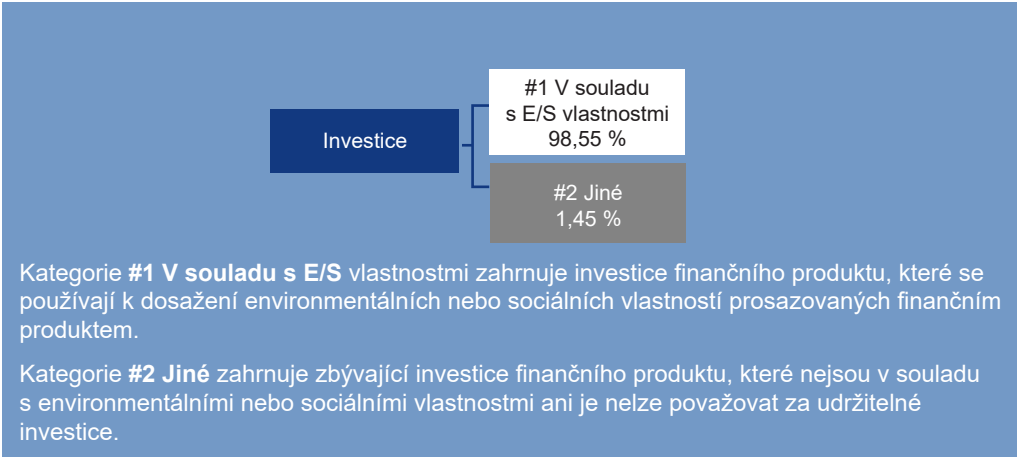
V rozhodném období bylo 98,55 % investic v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými tímto podfondem.

1,45 % investic bylo drženo v hotovosti pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a jiných programů kolektivního investování za účelem dosažení investičního cíle podfondu.

V rozhodném období bylo minimálně 90 % investic podfondu vždy v souladu s výše popsányými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během rozhodného období, jímž je: 30. září 2024

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Dílčí sektor	% ČHA k 30. září 2024
Ubytování, stravování a pohostinství	Ubytování	2,75 %
	Stravování a pohostinství	0,24 %
Administrativní a podpůrné činnosti	Administrativní podpora kanceláří a další podpůrné činnosti pro podnikání	0,15 %
	Pronájem a operativní leasing	0,44 %
	Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,41 %
	Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,11 %
	Cestovní agentury, cestovní kanceláře a jiné rezervační služby a související činnosti	0,71 %
	Činnosti heren, kasin a sázkových kancelářích	0,59 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	Činnosti heren, kasin a sázkových kancelářích	0,59 %
Hotovost	Hotovost	1,87 %
Stavebnictví	Inženýrské stavitelství	0,16 %
Deriváty	Forwardy	0,33 %
	Termínované kontrakty	-1,20 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	0,46 %
Peněžnictví a pojišťovnictví	Doplňkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	0,39 %
	Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	16,26 %
Zdravotní a sociální péče	Zdravotní péče	1,52 %
Informační a komunikační činnosti	Činnosti v oblasti informačních technologií	0,43 %
	Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a hudební vydavatelská činnost	0,76 %
	Tvorba programů a vysílání	1,54 %
	Vydavatelské činnosti	2,41 %
	Telekomunikace	2,65 %

Výroba	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	0,94 %
	Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,68 %
	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	1,00 %
	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	2,29 %
	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,81 %
	Výroba potravinářských výrobků	0,75 %
	Výroba nábytku	0,10 %
	Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,83 %
	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,34 %
	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,62 %
	Výroba papíru a výrobků z papíru	0,12 %
	Výroba pryžových a plastových výrobků	0,13 %
	Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku; výroba výrobků ze slámy a pletacích materiálů	0,45 %
	Ostatní zpracovatelský průmysl	0,03 %
Těžba a dobývání	Těžba ropy a zemního plynu	4,79 %
	Těžba kovových rud	0,60 %
	Podpůrné činnosti v oblasti těžby	0,86 %
Údaje NACE nejsou k dispozici	Údaje NACE nejsou k dispozici	37,98 %
Ostatní činnosti v oblasti služeb	Ostatní činnosti v oblasti osobních služeb	0,38 %
Profesní, vědecké a technické činnosti	Vědecký výzkum a vývoj	0,26 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	Činnosti v oblasti nemovitostí	1,42 %
Doprava a skladování	Letecká doprava	0,52 %
	Pozemní a potrubní doprava	2,50 %
	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,20 %
	Vodní doprava	1,73 %
Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi	Odpadní vody	0,46 %
	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,10 %
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	2,04 %
	Velkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidel a motocyklů	0,88 %
	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	1,22 %

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti s **jader-nou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícího podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladů** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852



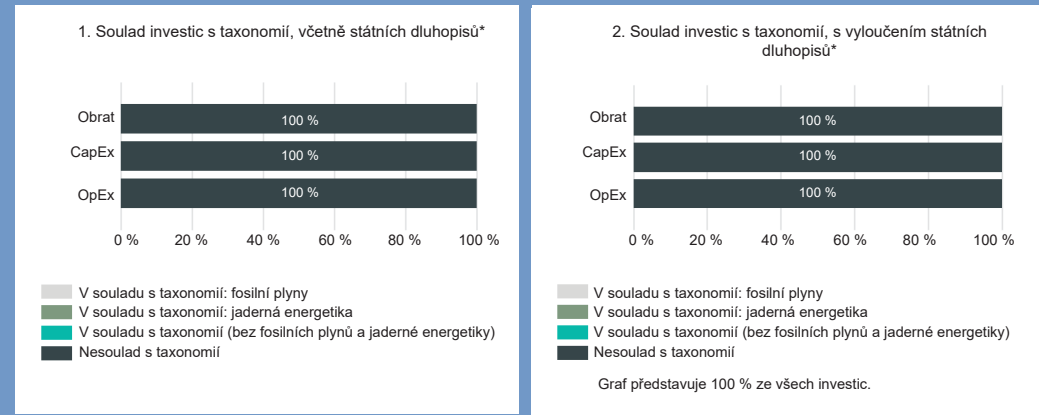
Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během rozhodného období podfond neinvestoval do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto byl jeho soulad s taxonomií 0 %.

Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Do fosilních plynů ☐ Do jaderné energetiky
- ☒ Ne

Níže uvedené grafy modře znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k žádným „udržitelným investicím“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU rovněž 0 %.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími?

Ve srovnání s předchozími rozhodnými obdobími nedošlo k žádným změnám.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Není relevantní. Podfond se nezavázal k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond nerealizoval žádné udržitelné investice.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné k dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

*Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během rozhodného období?

Správcovská společnost učinila kroky, aby zajistila, že environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu byly během rozhodného období splněny. Ukazatele udržitelnosti podfondu byly průběžně měřeny a vyhodnocovány.

Společnost GSAM používala vlastní firemní systémy a systémy třetích stran ke sledování dodržování závazných environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu obsažených v investičních pokynech v souladu se zásadami pro investiční pokyny GSAM.

Porušení nebo chyby týkající se investičních pokynů (včetně porušení nebo chyb týkajících se závazných environmentálních nebo sociálních vlastností a minimálních závazků udržitelného investování podfondu) byly řešeny v souladu se zásadami správčovské společnosti pro porušení a chyby a zásadami pro řešení chyb společnost GSAM, které rovněž vyžadují, aby zaměstnanci neprodleně hlásili jakékoli incidenty (ať už v důsledku jednání, nebo nečinnosti) svým nadřízeným ve společnosti a také oddělení společnost GSAM pro dodržování předpisů. Informace shromážděné v rámci hlášení incidentů mají zajistit, aby klienti byli náležitě odškodněni, pomoci zlepšit obchodní postupy a pomoci předcházet jejich opakování.

Klíčovou součástí investičního procesu bylo dále hodnocení a prosazování efektivního správčovství mezi společnostmi a emitenty zastoupenými v podfondu.

Správcovská společnost spolupracovala v rámci tohoto podfondu s firemními emitenty, o nichž se domnívala, že mají nízké reference v oblasti ESG nebo že jsou zapojeni do kontroverzí souvisejících s udržitelností, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Správcovská společnost smí investovat do firemního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní. Pripadá-li to v úvahu, správčovská společnost v tomto podfondu spolupracuje se státními emitenty, kteří mají nízké E-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem. Správcovská společnost smí investovat do státního emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, mělo doplňovat zapojení prováděná našimi investičními týmy. Tým Fixed Income pravidelně jednal se společnostmi, a to i v rámci individuálních schůzek i investorských skupin, až po firemní emitenty, o nichž se správčovská společnost domnívala, že mají nízké hodnocení v oblasti ESG, s cílem povzbudit emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG v porovnání se srovnatelnými společnostmi. Spolupráce s manažerskými týmy byla důležitou součástí výzkumného procesu v oblasti pevných výnosů, která často přinášela informace pro výběr investic. Poskytla jedinečný vhled do kvality managementu, obchodního modelu, finanční výkonnosti a strategie a budoucích obchodních vyhlídek.

Probíhal průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že jejich obsahem byla aktuální problematika, neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Pro řízení zapojení na úrovni celé firmy využívá tým Global Stewardship náš správní rámec, který odráží tematické priority a řídí hlasování a snahy v oblasti zapojení, a bude zahrnovat environmentální, sociální a správní záležitosti, které jsou považovány za zásadní z hlediska možných nepříznivých dopadů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Srovnávací ukazatele jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Etický kodex ALFI

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

Zpráva o odměňování – 2023 – Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská společnost)

1.1 Zveřejňování informací o odměňování

Úvod

Následující informace zveřejňuje společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAM B.V.“) v souladu se směrnicí AIFMD (2011/61/EU) a směrnicí o SKIPCP (2014/91/EU) a dalšími pokyny obsaženými v Pokynech ESMA k řádné politice odměňování podle směrnice AIFMD (3. července 2013/ESMA/2013/232) a směrnice o SKIPCP (14. října 2016/ESMA/2016/575).

1.1.1 Filozofie programu odměňování

Udržení talentovaných zaměstnanců je zásadní pro úspěšné plnění cílů obchodní strategie skupiny The Goldman Sachs Group, Inc. (dále jen „firma“ nebo „skupina GS“). Odměňování je proto klíčovou složkou nákladů, které firmě vznikají za účelem dosažení výnosů, obdobně jako náklady na prodané zboží nebo výrobní náklady v jiných odvětvích.

Filozofie odměňování a cíle programu odměňování ve firmě jsou popsány v Zásadách odměňování ve skupině GS, které jsou zveřejněny na veřejných webových stránkách společnosti Goldman Sachs:

<https://am.gs.com/en-lu/institutions/creating-impact/policies-and-governance>

Účinné postupy odměňování by měly zejména:

- (i) podporovat skutečný smysl pro týmovou práci a komunikaci, propojovat krátkodobé zájmy jednotlivců s dlouhodobými zájmy instituce;
- (ii) hodnotit výkonnost za období několika let;
- (iii) odrazovat od nadměrného nebo koncentrovaného podstupování rizika;
- (iv) umožnit instituci přilákat a udržet si osvědčené talenty;
- (v) sladit celkovou odměnu pro firmu s výkonností v průběhu cyklu; a
- (vi) podporovat silné prostředí pro řízení a regulaci rizik.

1.1.2 Rámce odměňování

Pozměněný a přepracovaný celofiremní rámec pro hodnocení výkonnosti a variabilní odměňování (dále jen „firemní rámec odměňování“) formalizuje postupy variabilního odměňování ve firmě.

Hlavním účelem tohoto firemního rámce odměňování je pomoci společnosti zajistit, aby její program variabilního odměňování nemotivoval „zaměstnance, na které se vztahuje“ (tj. vrcholové vedení, jakož i další zaměstnance firmy, kteří buď jednotlivě, nebo jako součást skupiny mají možnost vystavit firmu významnému množství rizik) k podstupování neuvážených rizik a aby byl v souladu s bezpečností a důsledností firmy.

Každý podnik a každá z jeho základních obchodních jednotek má zavedený rámec hodnocení výkonnosti a variabilního odměňování, který je specifický pro daný podnik, resp. obchodní jednotku, a který je v souladu s firemním rámcem odměňování (dále společně jen „rámce odměňování“).

1.1.3 Integrace společnosti GSAM B.V. a její struktur odměňování

Firma dokončila akvizici společnosti GSAM B.V. od skupiny NN Group dne 11. dubna 2022. Během přechodného roku 2022 nadále platil rámec odměňování skupiny NN Group, který byl – vedle rámců odměňování společnosti Goldman Sachs a plánů, jako je plán investic do fantomových podílů Goldman Sachs NNIP Phantom Unit Investment Plan – dodržován až do úplné integrace do Goldman Sachs. Od 1. ledna 2024 a s účinností i v souvislosti s dotacemi za fiskální rok 2023 implementovala společnost GSAM B.V. zásady odměňování společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. s cílem doplnit programy a rámce odměňování firmy v souladu s platnými místními právními předpisy a pravidly.

1.1.4 Správa a řízení odměňování

Výbor pro odměňování

Představenstvo skupiny GS (dále jen „představenstvo skupiny“) dohlíží na vývoj, implementaci a efektivitu globálních postupů odměňování ve firmě a tuto odpovědnost obecně vykonává přímo nebo prostřednictvím delegování na výbor pro odměňování představenstva skupiny (dále jen „výbor pro odměňování“). Mezi povinnosti výboru pro odměňování patří:

- přezkum a schválení (nebo doporučení představenstvu skupiny ke schválení) struktury variabilního odměňování ve firmě, včetně části, která má být vyplacena ve formě odměn na základě podílů, všech podílů nabídnutých na konci roku způsobilým zaměstnancům a podmínek těchto odměn;
- pomoc představenstvu skupiny při dohledu nad vývojem, implementací a efektivitou politik a strategií týkajících se funkce personálního řízení („HCM“), včetně náboru, retence, kariérního rozvoje a postupu, nástupnictví ve vedení (kromě těch, které jsou v kompetenci výboru pro správu a řízení společnosti a jmenování) a rozmanitosti;
- výbor pro odměňování se v roce 2023 sešel na 10 schůzích, na kterých projednával odměňování a rozhodoval o něm;
- členy výboru pro odměňování byli na konci roku 2023 Kimberley D. Harris (předsedkyně), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal a Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Žádný ze členů výboru pro odměňování nebyl zaměstnancem firmy. Všichni členové výboru pro odměňování byli „nezávislí“ ve smyslu pravidel newyorské burzy a zásad představenstva skupiny o nezávislosti členů představenstva.

Externí poradci

Výbor pro odměňování si uvědomuje důležitost využívání služeb poradce pro odměňování, který má odpovídající kvalifikaci a je odhodlán zůstat nezávislým.

V roce 2023 radil výboru pro odměňování poradce pro odměňování Frederic W. Cook & Co, Inc.

Jiné zainteresované strany skupiny

Při plnění povinností výboru pro odměňování se předseda výboru pro odměňování v průběhu roku několikrát setkal s vrcholovým vedením, včetně provozního ředitele společnosti („COO“), výkonného viceprezidenta, globálního vedoucího oddělení HCM a dalších členů vrcholového vedení.

Výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V.

Výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V. (dále jen „výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V.“) působí v souladu se zásadami a postupy skupiny GS.

Členy výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V. byli na konci roku 2023 Martijn Canisius (předseda), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten a Kameliya Evtimova. Mezi povinnosti výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V. patří:

- dohled nad vývojem a implementací zásad odměňování společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. (dále jen „zásady odměňování společnosti GSAM B.V.“) a souvisejících postupů společnosti GSAM B.V. v souladu s příslušnými ustanoveními dalších platných právních předpisů;
- podpora dozorčího výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V., pokud jde o přezkum a schvalování odměn pro členy představenstva společnosti GSAM B.V., nejlépe placené zaměstnance společnosti GSAM B.V. a vedoucí pracovníky v nezávislých kontrolních funkcích;
- vypracování vhodných doporučení pro zadržení odložené odměny formou malusu nebo zadržení u zaměstnanců společnosti GSAM B.V., které podepisuje dozorčí výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V.

Výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V. se v roce 2023 v rámci plnění těchto povinností sešel na 4 schůzích.

Dozorčí výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V.

Dozorčí výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V. dohlíží na vývoj a implementaci těch zásad a postupů při odměňování společnosti GSAM B.V., které jsou nezbytné k doplnění globálních zásad odměňování skupiny GS v souladu s platnými právními předpisy.

Dozorčí výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V. spolupracuje s výborem pro odměňování společnosti GSAM B.V. Dozorčímu výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V. předsedá Fadi Abuali. Dozorčí výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V. se v roce 2023 v rámci plnění těchto povinností sešel na 3 schůzích.

Posouzení rizik v oblasti odměňování

Vedoucí odměňování ve společnosti GSAM B.V. představil výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V. roční posouzení rizik v oblasti odměňování, aby mu tak pomohl při posuzování efektivity programu odměňování společnosti, a zejména toho, zda je program v souladu se zásadou, že variabilní složka odměny nepodněcuje zaměstnance k tomu, aby vystavovali firmu neuváženému riziku. Toto posouzení proběhlo naposledy v březnu 2024, a to ve vztahu k výkonu v roce 2023.

Globální proces určování odměn

Globální proces firmy pro stanovení variabilní složky odměny (včetně požadavku na zohlednění rizik a problematiky dodržování předpisů) se vztahuje na zaměstnance společnosti GSAM B.V. a podléhá dohledu ze strany výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V., dozorčímu výboru pro odměňování společnosti GSAM B.V. a nakonec představenstvu skupiny a výboru pro odměňování skupiny. Firma používá ke stanovení variabilní složky odměny vysoce disciplinovaný a robustní proces ve všech regionech podle postupů uvedených v rámci odměňování.

Kromě toho v rámci procesu určování odměn přijímají členové oddělení compliance, řízení rizik, skupiny pro pracovní právo a oddělení pro vztahy se zaměstnanci kroky, které vedení společnosti a obchodních jednotek při určování odměn jednotlivců umožňují zohlednit určité otázky v oblasti compliance, řízení rizik nebo kontroly.

1.1.5 Souvislost mezi odměnou a výkonností

V roce 2023 se roční odměny zaměstnanců skládaly z pevně stanovené složky odměny (včetně základního platu) a variabilní složky odměny. Postupy odměňování ve firmě umožňují, aby se variabilní složka odměny určovala na základě individuálního uvážení. Variabilní složka odměny je založena na více faktorech a není stanovena jako pevný procentuální podíl z výnosů ani odkazem na jiný vzorec, a to v souladu s postupem popsáním v rámci odměňování. Klíčovým faktorem při určování variabilní složky odměny je výkonnost celé firmy.

Firma se snaží sladit variabilní složku odměny s výkonností. Za tímto účelem se bere v úvahu výkonnost firmy, příslušného podniku, resp. obchodní jednotky, oddělení (pokud je to relevantní) a jednotlivce za uplynulý rok, jakož i za předchozí roky.

Firma je přesvědčena, že by se neměly uplatňovat víceleté záruky, protože hrozí riziko nesouladu mezi odměnou a výkonností, a že zaručená variabilní složka odměny by měla být přiznávána pouze ve výjimečných případech (například u některých nových zaměstnanců).

1.1.6 Výběr a odměňování tzv. určených zaměstnanců

Společnost GSAM B.V. vybírá určené zaměstnance (pracovníky, jejichž profesní činnost má podstatný vliv na rizikový profil společnosti GSAM) na základě směrnice o AIFMD a směrnice o SKIPCP (jedná se o zaměstnance, jejichž profesní činnost má podstatný vliv na alternativní investiční fondy působící na základě nizozemské licence nebo SKIPCP nebo GSAM se sídlem v Haagu). Určení zaměstnanci podle směrnic o AIFMD a SKIPCP jsou vybíráni v souladu s pokyny ESMA 2013/232 a 2016/575. V rámci své metodiky výběru zohledňuje společnost GSAM B.V. kategorie podrobně popsané ve výše uvedených pokynech ESMA a provádí přezkum zaměstnanců, kteří mají podstatný vliv a jejichž celkové odměny je řadí do skupiny odměňované stejně jako členové vrcholového vedení a osoby odpovědné za přijímání rizik. Společnost GSAM B.V. v roce 2023 vybírala určené zaměstnance také na základě regulačních technických norem pro určené zaměstnance podle směrnice o investičních podnicích (IFD). Je třeba poznamenat, že směrnice IFD se v průběhu roku přestala vztahovat na subjekty v Nizozemsku.

Použitou metodiku výběru a kritéria výběru schválil výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V.

1.1.7 Měření výkonnosti

Finanční výkonnost se měří na úrovni celé firmy, podniku, obchodní jednotky, oddělení, popř. jednotlivce. Zaměstnanci jsou každoročně hodnoceni v rámci zpětné vazby při hodnocení výkonnosti. Do tohoto procesu se promítá hodnocení cílů a výkonnosti zaměstnanců zaměřené na otázky zahrnující zejména týmovou práci a spolupráci.

Výkonnost celé firmy

Níže uvedené ukazatele patří mezi celofiremní ukazatele finanční výkonnosti, které jsou brány v úvahu při určování částek, ačkoli firma nepoužívá konkrétní ukazatele/cíle jako součást vzorce:

- čisté výnosy;
- rezerva na úvěrové ztráty;
- výnosy očištěné o rezervu na úvěrové ztráty;
- náklady na odměny a benefity;
- jiné náklady;
- zisk před zdaněním;
- čistý zisk;
- poměr odměn a benefitů k výnosům očištěným o rezervu na úvěrové ztráty;
- ukazatel efektivity;

- zředěný zisk na akcii;
- návratnost průměrného kmenového kapitálu;
- návratnost průměrného hmotného kmenového kapitálu;
- účetní hodnota na kmenovou akcii.

Výkonnost podniku, obchodní jednotky, oddělení

Kromě toho se na úrovni podniku a obchodní jednotky, resp. i na nižších úrovních používají k hodnocení výkonnosti podniku / obchodní jednotky a jejich příslušných zaměstnanců kvantitativní nebo kvalitativní ukazatele specifické pro dané úrovně.

Individuální výkon

Zaměstnanci jsou každoročně hodnoceni v rámci zpětné vazby při hodnocení výkonnosti.

Řízení výkonnosti určených zaměstnanců

Zásady řízení výkonnosti vztahující se na určené zaměstnance zajišťují, že je důraz kladen na finanční i nefinanční výkonnost, vynikající vůdčí chování a prosazování strategie společnosti GSAM B.V. Tyto zásady jsou rovněž v souladu s rizikovými profily AIF a SKIPCP. Výkonnostní cíle zahrnují finanční i nefinanční výkonnostní cíle v tomto složení:

- maximálně 50 % finančních cílů pro určené zaměstnance v nekontrolních funkcích;
- maximálně 15 % finančních cílů pro kontrolní funkce;
- pracovníci v kontrolních funkcích budou mít pouze finanční výkonnostní cíle, které se nesmí vztahovat na výkon obchodní jednotky, již mají pod kontrolou.

Společnost GSAM B.V. prosazuje robustní a efektivní řízení rizik. Patří sem řízení rizik udržitelnosti (například v oblasti životního prostředí, společnosti, správy a řízení a personálních záležitostí). Podporuje vyvážené podstupování rizik a vytváření dlouhodobé hodnoty. To bude mimo jiné podporováno procesy souvisejícími se stanovením výkonnostních cílů, které mohou být spojeny s pohyblivou složkou odměny. Od investičních profesionálů se vyžaduje a všem zaměstnancům se doporučuje, aby stanovili také cíle související s udržitelností a integrací rizik udržitelnosti.

1.1.8 Úprava rizik

Obezřetné řízení rizik je charakteristickým znakem firemní kultury a citlivost vůči rizikům a řízení rizik jsou klíčovými prvky při hodnocení výkonnosti zaměstnanců, a to i v rámci výše uvedeného procesu zpětné vazby při hodnocení výkonnosti.

Při stanovování výše a formy variabilní složky odměny zaměstnanců zohledňuje firma rizika, včetně rizika chování, a to jak ex ante, tak ex post. Jak je uvedeno v rámci odměňování, různé oblasti podnikání mají různé rizikové profily, což je při určování odměn zohledněno. Patří mezi ně riziko dodržování předpisů a provozní riziko, strategické riziko a riziko podnikatelského prostředí, úvěrové a tržní riziko, riziko likvidity a financování a potenciální riziko újm na pověsti, které může vyplývat z kteréhokoli z výše uvedených rizik.

Existují pokyny, které pomáhají manažerům odměňování při uplatňování diskreční pravomoci v rámci procesu odměňování, aby tak byla řádně zohledněna různá rizika, která jsou spojena s obchodní činností firmy. Dále platí, že aby byla zajištěna nezávislost zaměstnanců v kontrolní funkci, neurčují odměny těchto zaměstnanců osoby na pozicích vytvářejících výnosy, ale vedení příslušné kontrolní funkce.

Stejně jako v předchozích letech obdrželi někteří zaměstnanci v roce 2023 část své variabilní složky odměny ve formě akcií, na jejichž udělení se vztahuje řada podmínek, které mohou vést k propadnutí nebo zpětnému získání akcií. Další podrobnosti naleznete níže v části „Struktura odměny“.

V rámci ročního posouzení rizik v oblasti odměňování za rok 2023, které bylo předloženo výboru pro odměňování, který zasedal společně s výborem pro rizika představenstva skupiny, potvrdil CRO skupiny GS, že různé složky programů a zásad odměňování firmy (například proces, struktura, správa a řízení) vyvažují rizika a motivaci způsobem, který nepodporuje neuvážené podstupování rizik. Dále CRO uvedl, že firma má proces řízení rizik, který je mimo jiné v souladu s bezpečností a důsledností firmy a zaměřuje se na:

- (i) kulturu řízení rizik: kultura firmy klade důraz na trvalé a obezřetné řízení rizik;
- (ii) pravomoc přijímat rizika: existuje formální proces pro identifikaci zaměstnanců, kteří mohou jednotlivě nebo jako součást skupiny vystavit firmu významnému riziku;
- (iii) předběžné řízení rizik: firma má přísné kontrolní mechanismy pro přidělování, využívání a celkového řízení podstupování rizik, jakož i komplexní informace o zisku a ztrátě a další manažerské informace, které nabízí průběžnou zpětnou vazbu o výkonnosti. Při určování variabilní složky odměny přezkoumává firma navíc ukazatele výkonnosti, které zahrnují úpravy rizik ex ante; a
- (iv) správu a řízení: dohled představenstva skupiny, struktura řízení a související procesy přispívají k silně kontrolovanému prostředí a kontrolní funkce mají vliv na strukturu a mechanismus odměňování.

Výbor pro odměňování společnosti GSAM B.V. rovněž přezkoumal roční posouzení rizik v oblasti odměňování ve vztahu ke společnosti.

1.1.9 Struktura odměňování

Pevná složka odměny

Firma uplatňuje globální přístup k platům, aby zajistila konzistentnost platových úrovní a dosáhla přiměřené rovnováhy mezi pevnou a variabilní složkou odměny.

Variabilní složka odměny

U zaměstnanců s celkovou odměnou a variabilní složkou odměny nad určitými prahovými hodnotami je variabilní složka odměny obvykle vyplácena v kombinaci peněžní odměny a odměny ve formě akcií. Obecně platí, že část odměny vyplácená ve formě akcií se zvyšuje s rostoucí variabilní složkou odměny a v případě určených zaměstnanců je stanovena tak, aby byl zajištěn soulad s platnými ustanoveními směrnic o AIFM a SKIPCP.

Program variabilní odměny je flexibilní, aby firma mohla reagovat na změny tržních podmínek a zachovat si přístup odměňování podle výkonnosti. Variabilní složka odměny je ponechána na volném uvážení (i když je vyplácena soustavně po dobu několika let).

Odměna ve formě akcií

Firma se domnívá, že odměňování by mělo podporovat dlouhodobý a celofiremní přístup k výkonnosti a odrazovat od neuváženého podstupování rizik. Vyplácení významné části variabilní složky odměny ve formě akcií, která přináší výnosy v průběhu času, jejíž hodnota se mění v závislosti na ceně kmenových akcií skupiny GS nebo výkonnosti fondů společnosti GSAM B.V. a podléhá možnosti propadnutí nebo zpětného získání, podporuje dlouhodobé celofiremní zaměření, protože její hodnota je realizována prostřednictvím dlouhodobého odpovědného chování a finanční výkonnosti firmy.

Aby byl zajištěn trvalý soulad s investičními aktivitami společnosti GSAM B.V., určených zaměstnanců a zaměstnanců společnosti GSAM B.V., kteří mají nárok na odměnu ve formě akcií, jsou zpravidla udělovány cenné papíry skupiny GS s omezenou převoditelností („RSU“) a fantomové podíly podle plánu fantomových investic Goldman Sachs NNIP („plán fantomových podílů GSAM B.V.“), který je popsán níže.

Společnost uplatňuje omezení převoditelnosti, požadavky na zadržení a zásady proti zajišťování na RSU, aby dále sladila zájmy zaměstnanců firmy se zájmy jejich akcionářů. Zásady firmy týkající se zadržení a omezení převoditelnosti spolu se zvykem vyplácet vedoucím zaměstnancům významnou část variabilní složky odměny ve formě akcií vedou v průběhu času ke značným investicím do akcií skupiny GS.

- **Odměna poskytnutá určeným zaměstnancům předem:** U určených zaměstnanců se část odměny poskytovaná předem skládá z hotovosti a fantomových podílů ve společnosti GSAM B.V. Tyto fantomové podíly jsou vázány na výkonnost fondů spravovaných společností GSAM B.V. a vznikají okamžitě po udělení. Na všechny předem udělené fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. se vztahuje 12měsíční zadržovací lhůta.
- **Zásady odložení:** Odložená část roční variabilní složky odměny za účetní období 2023 byla obecně udělena ve formě RSU a fantomových podílů ve společnosti GSAM B.V. RSU je nefinancovaný, nezajištěný příslib poskytnutí akcie k předem stanovenému datu. RSU udělené za účetní období 2023 se obvykle vyplácí ve třech stejných splátkách, vždy přibližně k prvnímu, druhému a třetímu výročí data jejich udělení, a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. se obecně vyplácí ve třech stejných splátkách, vždy přibližně k prvnímu, druhému a třetímu výročí data udělení, a to za předpokladu, že zaměstnanec splnil podmínky jejich udělení ke každému tomuto datu.
- **Omezení převoditelnosti RSU:** Firma obecně vyžaduje, aby některé osoby držely podstatnou část akcií, které obdrží v souvislosti s RSU, jež jim byly uděleny jako součást odměny ke konci roku, a to podle globální tabulky firmy pro odložení. Tato omezení převoditelnosti se vztahují na nižší z těchto hodnot: 50 % akcií poskytnutých před snížením o srážkovou daň nebo počet akcií obdržených po snížení o srážkovou daň. Vzhledem k tomu, že kombinovaná sazba daně a sociálního zabezpečení se v Nizozemsku blíží 50 %, vztahují se omezení převodu v podstatě na všechny čisté akcie poskytnuté zaměstnancům s bydlištěm v Nizozemsku.

Zaměstnanec obecně nemůže RSU či akcie, na které se vztahují omezení převoditelnosti, prodat, vyměnit, převést, postoupit, zastavit, zajistit ani s nimi jinak nakládat.

- **Požadavek zadržení:** U některých osob firma vyžaduje, aby fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. udělené v souvislosti s jejich variabilní složkou odměny podléhaly po nabytí nároku 12měsíčnímu zadržovacímu období. Tento požadavek zadržení se vztahuje na všechny fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. udělené zaměstnancům označovaným jako určení zaměstnanci.
- **Rezerva na propadnutí a zpětné získání:** RSU a akcie poskytnuté na jejich základě a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. udělené v souvislosti s variabilní složkou odměny podléhají propadnutí nebo zpětnému získání, pokud výbor pro odměňování nebo jím pověřená osoba či osoby zjistí, že se zaměstnanec v průběhu roku 2023 podílel na strukturování nebo marketingu jakéhokoli produktu nebo služby (nebo na něj jiným způsobem dohlížel, či byl odpovědný, a to v závislosti na okolnostech, za účast jiné osoby na něm), nebo se jménem firmy či některého z jejich klientů podílel na nákupu nebo prodeji jakéhokoli cenného papíru nebo jiného majetku, v každém případě bez náležitého zvážení rizika pro firmu nebo širší finanční systém jako celek (např. pokud by zaměstnanec nesprávně analyzoval riziko nebo dostatečně na takové riziko neupozornil), a v důsledku takového jednání nebo opomenutí výbor pro odměňování nebo jím pověřená osoba či osoby zjistí, že došlo nebo lze důvodně očekávat, že dojde k podstatnému nepříznivému dopadu na firmu, obchodní jednotku zaměstnance nebo širší finanční systém.

Toto ustanovení se neomezuje pouze na finanční rizika a jeho cílem je vyzvat ke zvažování celé škály rizik spojených s danými činnostmi (např. právních rizik, rizik souvisejících s dodržováním předpisů či reputačních rizik). Toto ustanovení rovněž nevyžaduje, aby k podstatnému nepříznivému dopadu skutečně došlo, ale může být aktivováno, pokud firma zjistí, že existuje důvodné očekávání, že k takovému dopadu dojde.

Výbor pro odměňování již dříve přijal pravidla, která stanovují formální postup týkající se rozhodnutí o propadnutí nebo zpětném získání z důvodu nedostatečného zohlednění rizika při výskytu určitých předem stanovených událostí (např. v případě ročních ztrát v rámci celé firmy, obchodní jednotky a nižších útvarů nebo na úrovni jednotlivce). Do přezkumu, zda je vhodné uplatnit propadnutí nebo zpětné získání, se zapojí CRO a případně i zástupci právního oddělení. Rozhodnutí přijímá výbor pro odměňování nebo jím pověřený zástupce, přičemž veškerá rozhodnutí učiněná zástupci se výboru pro odměňování oznamují.

Veškeré variabilní odměny poskytnuté určeným zaměstnancům obecně podléhají možnosti propadnutí nebo zpětného získání v případě „závažného selhání řízení rizik“ nebo v případě, že se zaměstnanec dopustí „závažného pochybení“, a to kdykoli během sedmiletého období po jejich poskytnutí (odměny v podobě akcií) nebo vyplacení (hotovost).

Dále platí, že RSU a akcie poskytnuté na jejich základě a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. udělené v souvislosti s variabilní složkou odměny obecně podléhají možnosti propadnutí nebo zpětného získání, pokud je vhodné, aby určený zaměstnanec nesl zcela nebo částečně odpovědnost za „úpravy“, které nastaly v průběhu roku 2023. To může zahrnovat jednání, které vedlo k významné ztrátě kapitálu nebo k významné regulační sankci pro firmu.

RSU a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. zaměstnanci mohou rovněž propadnout a akcie poskytnuté na jejich základě mohou být znovu získány, pokud se zaměstnanec dopustí jednání, které představuje „příčinu“, kdykoli poskytnutím RSU nebo uplynutím veškerých platných omezení převoditelnosti. Příčinou je zejména jakékoli závažné porušení zásad firmy, jakýkoli čin nebo prohlášení, které negativně ovlivňuje jméno, pověst nebo obchodní zájmy firmy, a jakékoli jednání poškozující firmu.

Co se týče podmínek propadnutí, platí, že pokud firma po poskytnutí, resp. uvolnění omezení převoditelnosti zjistí, že RSU nebo akcie poskytnuté na jejich základě nebo fantomový podíl ve společnosti GSAM B.V. měly propadnout nebo být znovu získány, může firma požadovat vrácení všech poskytnutých akcií nebo uhrazení reálné tržní hodnoty akcií nebo fantomových podílů ve společnosti GSAM B.V., pokud byly poskytnuty nebo vyplaceny (včetně částek sražených na úhradu daní), nebo jakékoli jiné částky vyplacené nebo poskytnuté v souvislosti s nimi.

- **Zajišťování:** Zásady firmy zakazující zajišťování (tzv. hedging) zaručují, že si zaměstnanci uchovají zamýšlenou expozici vůči výkonnosti akcií firmy. Všichni zaměstnanci mají zejména zakázáno zajišťovat RSU, včetně akcií, na které se vztahují omezení převoditelnosti. Zaměstnanci mohou zajišťovat pouze akcie, které mohou prodat. Žádný zaměstnanec však nesmí uzavírat nekryté zajišťovací transakce ani akcie krátkodobě prodávat. Zaměstnanci mohou uzavírat transakce nebo jinak činit investiční rozhodnutí v souvislosti s akciemi pouze během příslušných „časových oken“.
- **Postup při ukončení pracovního poměru nebo změny ovládající osoby:** Obecně platí, že při odchodu zaměstnance z firmy se nezrychluje harmonogram týkající se akcií a nedochází ke zrušení omezení převoditelnosti. Mezi výjimky patří úmrtí a tzv. konfliktní pracovní poměr. Samotná změna ovládající osoby nestačí k tomu, aby došlo k urychlení harmonogramu týkajícího se akcií nebo zrušení omezení převoditelnosti; k urychlení poskytnutí akcií a zrušení omezení převoditelnosti dochází pouze v případě, že po změně ovládající osoby dojde do 18 měsíců k ukončení pracovního poměru ze strany firmy bez uvedení důvodu nebo ze strany zaměstnance ze závažných důvodů.

1.1.10 Kvantitativní údaje

Odměny za rok 2023

V průběhu roku 2023 přiznala společnost GSAM B.V. všem zaměstnancům odměny v celkové výši 124,09 milionu EUR. Tato částka se skládá z pevné složky odměny ve výši 91,93 mil. EUR a variabilní složky odměny ve výši 32,16 mil. EUR. K 31. prosinci 2023 se to týkalo 770 zaměstnanců a 5 členů představenstva společnosti GSAM B.V. Většina zaměstnanců tráví svůj čas činnostmi, které přímo či nepřímo souvisejí se správou fondů. Neexistuje žádná odměna za zhodnocení kapitálu. Celkem společnost GSAM B.V. udělila odměny přesahující 1 milion EUR 2 zaměstnancům.

Z výše uvedených částek vyplývá, že celková odměna členů představenstva činí 3,01 mil. EUR, z toho pevná složka odměny činí 1,58 mil. EUR a variabilní složka odměny 1,43 mil. EUR.

Odměny vyplacené nebo přiznané za účetní rok končící dne 31. prosince 2023 zahrnovaly pevné složky odměny (platy, příplatky a odměny členů představenstva) a variabilní složky odměny. Informace o pevné složce odměny a variabilní složce odměny nejsou na úrovni fondu spravovány, a proto jsou náklady uvedené výše zveřejňovány souhrnně na úrovni celé správcovské společnosti.

Pevná a variabilní složka odměny v roce 2023

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny souhrnné kvantitativní informace o odměnách všech určených zaměstnanců společnosti GSAM B.V. vybrané v souladu se směrnicí o AIFMD, SKIPCP nebo IFD za rok 2023.

Tabulka č. 1: Pevná a pohyblivá složka odměny celkem za výkonnostní rok 2023 pro určené pracovníky

Hrubé částky v tis. EUR	Určení pracovníci v pozicích vedoucích výkonných pracovníků	Ostatní určené pracovníci
Počet zaměstnanců (#)	5	28
Pevná složka odměny (1)	1 582	7 981
Pohyblivá odměna (2)	1 430	7 014
Souhrn pevné a pohyblivé odměny	3 012	14 995

Poznámka 1) Pevná odměna ke konci roku 2023 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje příspěvky, kam patří placená dovolená či příspěvek na penzijní připojištění, a nezahrnuje benefity.

Poznámka 2) Pohyblivá odměna zahrnuje všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2023 schválené příslušnými výbory a odsouhlasené v prosinci 2023. To zahrnuje i veškeré platby, které mají být zpracovány v rámci mezd za leden 2024, a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V., které byly uděleny určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné RSU a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V. Odkaz na alokované podíly na fondech není k dispozici.

Tabulka č. 2: Pevná a pohyblivá složka odměny celkem za výkonnostní rok 2022 pro určené pracovníky

Hrubé částky v tis. EUR	Určení pracovníci v pozicích vedoucích výkonných pracovníků	Ostatní určení pracovníci
Počet zaměstnanců (#)	6	23
Pevná odměna (1)	2 482	5 832
Pohyblivá odměna (2)	1 885	3 512
Souhrn pevné a pohyblivé odměny	4 367	9 344

Poznámka 1) Pevná odměna ke konci roku 2022 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje příspěvky, kam patří placená dovolená či příspěvek na penzijní připojištění, a nezahrnuje benefity.

Poznámka 2) Pohyblivá odměna zahrnuje všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2022 schválené příslušnými výbory a odsouhlasené v říjnu 2022. To zahrnuje i veškeré platby, které mají být zpracovány v rámci mezd za leden 2023, a fantomové podíly ve společnosti GSAM B.V., které byly uděleny určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné RSU a fantomový podíl ve společnosti GSAM B.V. Odkaz na alokované podíly na fondech není k dispozici.

Informace o zásadách odměňování třetích stran

Společnost GSAM B.V. (částečně) zajišťuje výkon svých činností správy portfolia externě přes třetí strany. S každou z těchto stran byla sjednána smlouva o správě portfolia (PMA). Smlouva o správě portfolia garantuje poskytování kvalitních a efektivních služeb v souladu s ujednáními dohodnutými s těmito třetími stranami. Služby poskytované těmito třetími stranami na základě smlouvy o správě portfolia jsou společností GSAM B.V. každoročně vyhodnocovány.

Transparentnost, kterou společnost GSAM B.V. zachovává s ohledem na uplatňované zásady odměňování, zahrnuje také transparentnost zásad odměňování třetích stran, které pro společnost GSAM B.V. vykonávají činnosti správy portfolia. Tímto postupem se společnost GSAM B.V. přizpůsobuje pokynům evropského regulačního orgánu (ESMA).

Společnost GSAM B.V. si každoročně žádá od třetích stran informace, na jejichž základě je možné služby vyhodnotit, přičemž součástí těchto informací jsou i informace o zásadách odměňování uplatňovaných danou třetí stranou. Další informace o zásadách odměňování těchto třetích stran naleznete na adrese: <https://am.gs.com/en-lu/institutions/creating-impact/policies-and-governance>.

Metoda výpočtu globální expozice v souladu s ustanoveními oběžníku CSSF č. 11/512

Metoda VaR, referenční portfolio v případech, kdy byla použita relativní metoda VaR, informace o použití limitu VaR (nejnižší, nejvyšší a průměrný VaR), model a parametry použité pro jeho výpočet a průměrná úroveň pákového efektu za rok končící 30. září 2024 jsou následující:

Název podfondu	Goldman Sachs Alternative Beta
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	HFRX Global Hedge Fund Index
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	3,26 %
Nejvyšší VaR	12,50 %
Průměrná VaR	6,21 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150 %
Čistý pákový efekt	125 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	138,96 %
Čistý pákový efekt	18,77 %

Název podfondu	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,30 %
Nejvyšší VaR	3,40 %
Průměrná VaR	2,76 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	35 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	23,95 %
Čistý pákový efekt	6,26 %

Název podfondu	Goldman Sachs Commodity Enhanced
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Commodity Index (TR)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	7,25 %
Nejvyšší VaR	10,17 %
Průměrná VaR	8,94 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150 %
Čistý pákový efekt	150 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	106,07 %
Čistý pákový efekt	9,94 %

Název podfondu	Goldman Sachs Corporate Green Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,86 %
Nejvyšší VaR	2,94 %
Průměrná VaR	2,38 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	11,44 %
Čistý pákový efekt	0,81 %

Název podfondu	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,86 %
Nejvyšší VaR	2,77 %
Průměrná VaR	2,16 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	16,76 %
Čistý pákový efekt	1,49 %

Název podfondu	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	4,04 %
Nejvyšší VaR	5,93 %
Průměrná VaR	4,76 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	32,54 %
Čistý pákový efekt	8,00 %

Název podfondu	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
Globální expozice – metoda výpočtu(1)	Relativní VaR
Referenční portfolio	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI- EM) Global Diversified
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	4,84 %
Nejvyšší VaR	6,94 %
Průměrná VaR	5,48 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	400 %
Čistý pákový efekt	175 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	69,90 %
Čistý pákový efekt	32,04 %

Název podfondu	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)
Globální expozice – metoda výpočtu(1)	Absolutní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan ELMi Plus
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,71 %
Nejvyšší VaR	6,15 %
Průměrná VaR	3,33 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	500 %
Čistý pákový efekt	250 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	142,03 %
Čistý pákový efekt	66,68 %

Název podfondu	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	3 month US Libor
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,07 %
Nejvyšší VaR	2,01 %
Průměrná VaR	1,43 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	5,79 %
Čistý pákový efekt	0,00 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euro Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	3,33 %
Nejvyšší VaR	5,80 %
Průměrná VaR	4,06 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	250 %
Čistý pákový efekt	150 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	184,18 %
Čistý pákový efekt	40,89 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euro Covered Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,91 %
Nejvyšší VaR	2,95 %
Průměrná VaR	2,35 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	9,93 %
Čistý pákový efekt	3,45 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euro Credit
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,09 %
Nejvyšší VaR	3,09 %
Průměrná VaR	2,57 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	100 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	41,72 %
Čistý pákový efekt	10,76 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	7,37 %
Nejvyšší VaR	9,77 %
Průměrná VaR	8,45 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150 %
Čistý pákový efekt	75 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	89,97 %
Čistý pákový efekt	33,87 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,00 %
Nejvyšší VaR	3,13 %
Průměrná VaR	2,55 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	27,57 %
Čistý pákový efekt	8,45 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,26 %
Nejvyšší VaR	3,42 %
Průměrná VaR	2,71 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	27,46 %
Čistý pákový efekt	11,95 %

Název podfondu	Goldman Sachs Euromix Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,58 %
Nejvyšší VaR	3,37 %
Průměrná VaR	2,43 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	50 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	14,06 %
Čistý pákový efekt	7,30 %

Název podfondu	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	5,30 %
Nejvyšší VaR	8,14 %
Průměrná VaR	6,44 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	18,69 %
Čistý pákový efekt	2,76 %

Název podfondu	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	iBoxx Global Green Social + Sustainability Bonds Corp 100% EUR Hedged Index
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,97 %
Nejvyšší VaR	2,92 %
Průměrná VaR	2,35 %
Zpětné období (míra rizika)	3 rok
Míra cenové návratnosti	3 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	3 měsíc
Interval spolehlivosti	2,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	59,87 %
Čistý pákový efekt	6,60 %

Název podfondu	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	4,47 %
Nejvyšší VaR	6,84 %
Průměrná VaR	5,27 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	500 %
Čistý pákový efekt	300 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	169,70 %
Čistý pákový efekt	36,69 %

Název podfondu	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	3,90 %
Nejvyšší VaR	5,44 %
Průměrná VaR	4,14 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	41,79 %
Čistý pákový efekt	15,64 %

Název podfondu	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	Euribor 1M
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,72 %
Nejvyšší VaR	4,19 %
Průměrná VaR	2,22 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	400 %
Čistý pákový efekt	100 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	119,37 %
Čistý pákový efekt	19,61 %

Název podfondu	Goldman Sachs Green Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	3,30 %
Nejvyšší VaR	4,72 %
Průměrná VaR	3,91 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	7,41 %
Čistý pákový efekt	0,83 %

Název podfondu	Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,03 %
Nejvyšší VaR	1,51 %
Průměrná VaR	1,34 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	175 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	44,87 %
Čistý pákový efekt	0,52 %

Název podfondu	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	1M US LIBOR
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,92 %
Nejvyšší VaR	12,43 %
Průměrná VaR	6,57 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1300 %
Čistý pákový efekt	1150 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1239,91 %
Čistý pákový efekt	334,66 %

Název podfondu	Goldman Sachs Social Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,61 %
Nejvyšší VaR	4,05 %
Průměrná VaR	3,20 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	12,11 %
Čistý pákový efekt	1,37 %

Název podfondu	Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	4,17 %
Nejvyšší VaR	5,98 %
Průměrná VaR	5,03 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	12,44 %
Čistý pákový efekt	2,45 %

Název podfondu	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	Euribor 1M
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,78 %
Nejvyšší VaR	2,83 %
Průměrná VaR	2,34 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	400 %
Čistý pákový efekt	100 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	106,20 %
Čistý pákový efekt	31,80 %

Název podfondu	Goldman Sachs US Dollar Credit
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	4,18 %
Nejvyšší VaR	6,29 %
Průměrná VaR	4,66 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	34,68 %
Čistý pákový efekt	21,43 %

Název podfondu	Goldman Sachs USD Green Bond
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	BBG MSCI Global Green Bond Total Return Index (USD Unhedged)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,92 %
Nejvyšší VaR	4,36 %
Průměrná VaR	3,24 %
Zpětné období (míra rizika)	2 rok
Míra cenové návratnosti	2 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	2 měsíc
Interval spolehlivosti	1,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75 %
Čistý pákový efekt	50 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	19,37 %
Čistý pákový efekt	3,82 %

Název podfondu	Goldman Sachs US High Yield
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,35 %
Nejvyšší VaR	3,42 %
Průměrná VaR	2,77 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	16,26 %
Čistý pákový efekt	4,15 %

Název podfondu	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	1,74 %
Nejvyšší VaR	3,47 %
Průměrná VaR	2,29 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	16,39 %
Čistý pákový efekt	6,37 %

Název podfondu	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	EURIBOR 1-month
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	3,78 %
Nejvyšší VaR	6,08 %
Průměrná VaR	4,76 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300 %
Čistý pákový efekt	35 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	78,86 %
Čistý pákový efekt	22,04 %

Název podfondu	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)
Globální expozice – metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200 %
Použitý model VaR	Historické údaje
Nejnižší VaR	2,65 %
Nejvyšší VaR	4,84 %
Průměrná VaR	3,54 %
Zpětné období (míra rizika)	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0,99
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	0,99
Pákový efekt ⁽²⁾	
Očekávaná maximální úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200 %
Čistý pákový efekt	25 %
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	15,83 %
Čistý pákový efekt	7,66 %

Poznámky:

⁽¹⁾ Absolutní nebo relativní VaR přístup.

⁽²⁾ V souladu s nařízením o SKIPCP je výše uvedena očekávaná úroveň pákového efektu u podfondů s využitím přístupu VaR. Očekávaná úroveň pákového efektu je vyjádřena jako poměr mezi expozicí na tržní riziko pozic podfondu v derivátech a jeho čisté hodnoty aktiv. Tento poměr je vyjádřen jako procento vypočítané v souladu se závazkovou metodou („čistý pákový efekt“, „net approach“) a součtem pomyslných částek („hrubý pákový efekt“, „gross approach“). Zatímco net approach bere v úvahu kontrakty typu netting a hedging, gross approach tyto kontrakty v úvahu nebere, a tím pádem produkuje hodnoty, které jsou obecně vyšší a nemusí být z hlediska ekonomické expozice reprezentativní. Bez ohledu na použitý přístup je očekávaná úroveň pákového efektu ukazatelem, a nikoliv regulačním omezením. Ukazatel pákového efektu podfondu může být vyšší než očekávaná úroveň, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem VaR. V závislosti na pohybech trhu se očekávaná úroveň pákového financování může v čase měnit. Pokud v portfoliu nejsou zahrnuty žádné deriváty, základní hodnota pro pákový efekt je „0“ (tzn. 0 %). Poměr pákového efektu má odhadnout dopad využití derivátů na celkové tržní riziko daného podfondu.

Kompletní přehled rizikového profilu vztahujícího se ke každému podfondu je dostupný v sekci Rizikový profil v informativním listu každého podfondu.

Ukazatel obrátkovosti portfolia

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

Ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítá takto:

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

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

X = nákupy

Y = prodej

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

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = průměrná čistá aktiva

Ukazatel obrátkovosti portfolia je vyjádřen v procentech. Do výpočtu ukazatele obrátkovosti portfolia nejsou zahrnuty transakce zadané fondem Goldman Sachs Funds VI, které souvisejí s řízením hotovostních prostředků.

Ke dni 30. září 2024 je ukazatel obrátkovosti portfolia:

Podfondy	Ukazatel obrátkovosti portfolia (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	22,07
Goldman Sachs Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	19,56
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	78,77
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	185,38
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	68,66
Goldman Sachs Europe Equity	71,21
Goldman Sachs Europe Equity Income	101,01
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	27,73
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	76,47
Goldman Sachs Eurozone Equity	50,62
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	188,59
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	8,56
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	55,39
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	164,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	41,65
Goldman Sachs Global Equity Income	17,52
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	162,62
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	18,22
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	2,78
Goldman Sachs Greater China Equity	97,57
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	89,22
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	29,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	395,38
Goldman Sachs US Equity Income	(26,85)
Goldman Sachs AAA ABS	72,63
Goldman Sachs Alternative Beta	45,77
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	156,64
Goldman Sachs Commodity Enhanced	66,54
Goldman Sachs Corporate Green Bond	22,70

Podfondy	Ukazatel obrátkovosti portfolia (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	76,98
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	4,60
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	160,87
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	221,40
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	70,56
Goldman Sachs Euro Bond	53,10
Goldman Sachs Euro Covered Bond	45,70
Goldman Sachs Euro Credit	107,28
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	11,34
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	77,63
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	73,84
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	84,70
Goldman Sachs Euromix Bond	8,08
Goldman Sachs European ABS	76,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	56,80
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	85,32
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	20,63
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	85,88
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	(84,24)
Goldman Sachs Green Bond	(2,04)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	3,50
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	47,03
Goldman Sachs Protection	(33,75)
Goldman Sachs Social Bond	27,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	(12,64)
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	17,18
Goldman Sachs US Dollar Credit	6,70
Goldman Sachs US High Yield	71,06
Goldman Sachs USD Green Bond	28,19
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	49,34
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	67,78
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	39,13

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

⁽¹⁾ Podfond Goldman Sachs Emerging Europe Equity je v likvidaci a obrat portfolia se počítá k 28. únoru 2022.

Průběžné poplatky

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

Ke dni 30. září 2024 jsou průběžné poplatky následující:

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation P (USD)	1,90

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution R (USD)	1,15
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,42
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,28
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (HUF)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,12
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Y (USD)	2,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (USD)	1,04
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution N (EUR)	1,05

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution P (EUR)	1,89
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,55
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	0,30
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation O (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	2,32
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Q (EUR)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	1,06
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation U (EUR)	0,68
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) (EUR)	3,29
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	3,32
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (HUF)	2,27
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation Y (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,21
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation Y (USD)	3,28
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Distribution R (USD)	1,04
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation M (EUR)	1,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation O (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (Q) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (Q) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	3,31
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation M (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (SGD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (HUF)	2,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (USD)	2,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,31
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution O (EUR)	0,65

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (EUR)	1,29
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (USD)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,73
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation O (EUR)	0,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation R (USD)	1,15
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (HUF)	2,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (USD)	2,39
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation Y (USD)	3,39
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution N (USD)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution P (USD)	1,89
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution R (USD)	1,15
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (JPY)	0,80
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (JPY)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation V (EUR)	1,51

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (JPY)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (USD)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	3,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution R (JPY)	0,95
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,21
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Q (EUR)	0,14
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X (USD)	2,10
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Distribution P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (USD)	0,45

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,29
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	3,32
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I (EUR)	0,25
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,27
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation X (EUR)	0,80
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (EUR)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (USD)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (EUR)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,73
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,92
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution O (USD)	0,60
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (M) (USD)	1,29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution R (USD)	0,90

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution U (Q) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N (USD)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	1,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (HUF)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,79
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N (Q) (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O (Q) (USD)	0,67
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O Hedged (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (Q) (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	0,12
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation N (USD)	0,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)		1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)		0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Distribution N (USD)		0,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Distribution P (USD)		1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Distribution R (USD)		1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Distribution X (M) (USD)		1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) Distribution Z Hedged (iv) (EUR)		0,11
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,27
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation N (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation V (EUR)	0,78
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation I (EUR)	0,37
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,08
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Q (EUR)	0,38
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation V (EUR)	0,88
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation X (EUR)	1,20
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution I (EUR)	0,48
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK)	0,15
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,90
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution P (EUR)	0,80

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation T (EUR)	0,32
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation O (EUR)	0,39
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution R (EUR)	0,55
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Q (EUR)	0,28
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation I (EUR)	0,40
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation P (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation R (EUR)	0,47
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (Q) (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,76
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,78
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,19
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,52

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,20
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,51
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,52
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation T (EUR)	0,27
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R (EUR)	0,38
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R (EUR)	0,39
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I (USD)	0,81

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,55
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,57
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Protection	Capitalisation I (EUR)	0,52
Goldman Sachs Protection	Capitalisation N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Protection	Capitalisation P (EUR)	0,96
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,43
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,45
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation P (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribution D (Q) (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribution N (Q) (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation X (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Y (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (M) (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (USD)	0,95

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,22
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation I (USD)	0,33
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,42
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation R (USD)	0,40
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs USD Green Bond	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,88
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,89
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,89
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,15
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,29
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution Z (Q) (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I (EUR)	0,65
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation O (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P (EUR)	1,24
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution R (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (EUR)	1,75

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,76
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (HUF)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	0,09
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	0,01

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Průběžné poplatky se vypočítají podle tohoto vzorce: součet provozních nákladů za 12 měsíců^(a)/průměrná relativní čistá aktiva^(b).

^(a) Provozní náklady jsou poplatky za správu, fixní servisní poplatky, tax d'abonnement, náklady na právní služby, poplatky za dodatečné funkcionality, náklady na distribuci, náklady na správu fondu, náklady na úschovu a ostatní náklady.

^(b) Relativní čistá aktiva = celková čistá aktiva za předchozí den + aktivita v oblasti akciového kapitálu.

Informace akcionářům

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0,06 %. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0,07 %, v roce 2007 na 0,08 %, v roce 2013 na 0,0965 % a v roce 2014 byla snížena na 0,0925 %. Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou společnost podala u belgických soudů, vydal soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k vrácení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Dne 29. listopadu 2018 vydal odvolací soud v Bruselu své rozhodnutí. Toto rozhodnutí potvrdilo rozsudek soudu prvního stupně v Bruselu, kterým bylo belgickému státu nařízeno vrátit belgickou roční daň vybranou od lucemburského fondu. Belgický stát podal odvolání k Nejvyššímu soudu Belgie. Dne 13. dubna 2022 bylo zveřejněno rozhodnutí belgického Nejvyššího soudu: Nejvyšší soud zrušil kladné rozhodnutí bruselského odvolacího soudu,

čímž v podstatě zamítl vrácení peněz žalobcům. Dne 6. listopadu 2024 potvrdil odvolací soud v Liege rozhodnutí belgického Nejvyššího soudu a potvrdil, že žalobci nemají nárok na vrácení peněz. Jako správcovská společnost fondu zjišťujeme, zda je možné se proti tomuto rozhodnutí dále odvolat k belgickému Nejvyššímu soudu.

Nařízení o obchodech zajišťujících financování („SFTR“)

Nařízení o obchodech zajišťujících financování (dále jen „SFTR“) zavádí požadavky na podávání zpráv o obchodech zajišťujících financování (dále jen „SFT“) a o swapech na celkový výnos v rámci zvýšení transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití finančních nástrojů.

Obchod zajišťující financování (SFT) je definován v čl. 3 odst. 11 SFTR jako:

- repo obchod;
- půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit;
- koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě;
- maržový obchod.

K 30. září 2024 držely podfondy půjčky cenných papírů a swapy na celkový výnos jako typ nástrojů spadajících do působnosti SFTR.

Celkové údaje

Celkový objem aktiv napříč veškerými půjčkami cenných papírů ke dni 30. září 2024 je:

Podfondy	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
Goldman Sachs Europe Equity Income	Půjčování cenných papírů	EUR	2 976 702,48	1,60	1,63
Goldman Sachs Global Equity Income	Půjčování cenných papírů	EUR	4 547 883,30	0,86	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Půjčování cenných papírů	USD	8 264 935,36	3,95	3,97
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Půjčování cenných papírů	USD	3 057 910,98	2,35	2,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Půjčování cenných papírů	USD	241 016 769,83	3,92	4,11
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Půjčování cenných papírů	USD	24 690 744,26	6,15	6,37
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Půjčování cenných papírů	EUR	2 020 920,38	2,37	2,38
Goldman Sachs US High Yield	Půjčování cenných papírů	USD	4 951 728,06	3,16	3,50
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Půjčování cenných papírů	EUR	7 194 047,72	7,23	7,77
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Půjčování cenných papírů	EUR	153 160 970,86	5,67	5,87

Celkový objem aktiv napříč swapy na celkový výnos ke dni 30. září 2024 je:

Podfondy společnosti	Druh aktiv	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech
Goldman Sachs Alternative Beta	Swapy na celkový výnos	USD	1 947 424,72	0,75
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Swapy na celkový výnos	USD	5 357 458,57	3,03
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Swapy na celkový výnos	USD	(106 547,14)	(0,66)

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během roku končícího dne 30. září 2024 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 30. září 2024:

Podfondy	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Goldman Sachs Europe Equity Income	Vláda Kanady	EUR	3 328 230,72
Goldman Sachs Global Equity Income	Vláda Francie	EUR	5 058 246,69
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Vláda Spojených států	USD	3 801 708,75
	Vláda Francie	USD	2 419 997,47
	Vláda Nizozemska	USD	2 164 921,98
	Vláda Spojeného království	USD	989 988,71
	Vláda Belgie	USD	575,67
	Vláda Německa	USD	80,89
	Vláda Spojených států	USD	1 041 313,22
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Vláda Francie	USD	1 126 582,41
	Vláda Spojeného království	USD	1 200 453,57
	Vláda Nizozemska	USD	28,77
	Vláda Belgie	USD	224 022 765,63
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Vláda Spojeného království	USD	20 817 958,86
	Vláda Německa	USD	17 935 746,03
	Vláda Francie	USD	15 701 929,62
	Vláda Spojených států	USD	1 831 354,14
	Vláda Nizozemska	USD	69,10
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Vláda Belgie	USD	11 824 199,64
	Vláda Spojeného království	USD	10 231 948,34
	Vláda Francie	USD	4 782 059,63
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Vláda Německa	USD	1 184 447,71
	Vláda Spojeného království	EUR	2 665 366,90
	Vláda Francie	EUR	169 471,91
Goldman Sachs US High Yield	Vláda Belgie	USD	1 939 717,83
	Vláda Spojených států	USD	1 810 150,55
	Vláda Spojeného království	USD	1 616 617,53
	Vláda Švýcarska	USD	370 555,09
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Vláda Německa	EUR	7 848 075,67
	Vláda Spojených států	EUR	555 946,06
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Vláda Spojených států	EUR	84 190 948,30
	Vláda Spojeného království	EUR	43 750 281,31
	Vláda Německa	EUR	26 172 986,16
	Vláda Francie	EUR	14 478 119,30
	Vláda Belgie	EUR	7 383 459,89
	Vláda Nizozemska	EUR	1 083 165,28

Nejvýznamnější protistrany u jednotlivých druhů SFT a swapů na celkový výnos ke dni 30. září 2024:

Podfondy	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Goldman Sachs Europe Equity Income	Půjčování cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	3 328 230,72

Podfondy	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Goldman Sachs Global Equity Income	Půjčování cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	5 058 246,69
		Morgan Stanley International	USD	3 801 708,75
		Nomura International PLC	USD	2 217 952,08
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Půjčování cenných papírů	Merrill Lynch International	USD	2 165 497,65
		Goldman Sachs International Ltd	USD	989 988,71
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	202 126,28
		Citigroup Global Markets Limited	USD	1 200 485,49
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Půjčování cenných papírů	Nomura International PLC	USD	1 126 579,26
		Morgan Stanley International	USD	1 041 313,22
		Morgan Stanley International	USD	211 831 183,27
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	18 659 932,97
		Nomura International PLC	USD	14 573 000,10
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Půjčování cenných papírů	Merrill Lynch International	USD	12 191 618,51
		Citigroup Global Markets Limited	USD	11 619 378,99
		Goldman Sachs International Ltd	USD	9 198 590,20
		Zurcher Kantonalbank	USD	2 236 119,34
		Morgan Stanley International	USD	21 715 408,79
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Půjčování cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	4 782 059,63
		Merrill Lynch International	USD	1 525 186,90
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Půjčování cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1 679 543,53
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	1 155 295,28
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	2 832 024,30
Goldman Sachs US High Yield	Půjčování cenných papírů	Morgan Stanley International	USD	1 616 617,53
		Goldman Sachs International Ltd	USD	1 288 399,17
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	6 229 205,10
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Půjčování cenných papírů	Morgan Stanley International	EUR	1 618 870,57
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	555 946,06

Podfondy	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Půjčování cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	83 498 058,51
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	45 894 757,63
		Morgan Stanley International	EUR	38 296 190,67
		Merrill Lynch International	EUR	8 466 635,79
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	903 317,64
		Société Générale	USD	(92 003,18)

Podfondy	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Nerealizovaný zisk (nebo ztráta)
Goldman Sachs Alternative Beta	Swap	J.P. Morgan SE	USD	1 647 163,83
		BofA Securities Europe SA	USD	300 260,89
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Swap na celkový výnos	BofA Securities Europe SA	USD	5 357 458,57
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Swap na celkový výnos	BofA Securities Europe SA	USD	(14 543,96)

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 30. září 2024 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o obchodech pro kolaterál (včetně peněžních prostředků) obdržené (poskytnuté) v rámci všech druhů SFT a swapů na celkový výnos ke dni 30. září 2024:

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého (poskytnutého) kolaterálu	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země založení protistrany (ne kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
Goldman Sachs Europe Equity Income								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	3 328 230,72	AAA	Déle než jeden rok	CAD	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Global Equity Income								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	5 058 246,69	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)								
Půjčování cenných papírů								
Morgan Stanley International	Státní Bond	USD	3 801 708,75	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Státní Bond	USD	2 217 871,19	AA-	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	USD	2 164 921,98	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Státní Bond	USD	989 988,71	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého (poskytnutého) kolaterálu	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země založení protistrany (ne kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (pokračování)								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	202 126,28	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	USD	575,67	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Státní Bond	USD	80,89	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)								
Půjčování cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	USD	1 200 453,57	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Státní Bond	USD	1 126 571,20	AA-	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Státní Bond	USD	1 041 313,22	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	USD	28,77	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Státní Bond	USD	8,06	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	USD	3,15	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Půjčování cenných papírů								
Morgan Stanley International	Státní Bond	USD	211 831 183,27	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	16 828 578,83	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Státní Bond	USD	13 465 968,90	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	USD	12 191 595,08	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	USD	11 619 368,66	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Státní Bond	USD	9 198 590,20	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Zurcher Kantonalbank	Státní Bond	USD	2 235 937,67	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	1 831 354,14	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Státní Bond	USD	1 107 031,20	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Zurcher Kantonalbank	Státní Bond	USD	172,40	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	USD	23,43	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého (poskytnutého) kolaterálu	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země založení protistrany (ne kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (pokračování)								
Půjčování cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	USD	9,27	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Zurcher Kantonalbank	Státní Bond	USD	9,27	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	USD	1,06	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Půjčování cenných papírů								
Morgan Stanley International	Státní Bond	USD	11 483 460,45	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Státní Bond	USD	10 231 948,34	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	4 782 059,63	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	USD	1 184 447,71	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	USD	340 739,19	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	1 510 071,62	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Govt. Bond	EUR	1 155 295,28	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	169 471,91	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs US High Yield								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	1 939 717,83	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Státní Bond	USD	1 616 617,53	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Státní Bond	USD	1 288 399,17	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	521 751,38	AAA	Tři měsíce až jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	USD	370 555,09	AAA	Déle než jeden rok	CHF	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	6 229 205,10	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Státní Bond	EUR	1 618 870,57	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého (poskytnutého) kolaterálu	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země založení protistrany (ne kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (pokračování)								
Půjčování cenných papírů								
Goldman Sachs International Ltd	Státní Bond	EUR	555 946,06	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)								
Půjčování cenných papírů								
Goldman Sachs International Ltd	Státní Bond	EUR	45 894 757,63	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	42 847 056,06	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Státní Bond	EUR	38 296 190,67	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	26 172 975,54	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Státní Bond	EUR	14 478 026,91	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	EUR	7 383 438,38	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	EUR	1 083 170,98	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Státní Bond	EUR	903 225,25	AA-	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Govt. Bond	EUR	92,39	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	EUR	21,51	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Státní Bond	EUR	4,92	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs Alternative Beta								
Swapy na celkový výnos*								
JP Morgan Securities PLC	Hotovost	USD	2 130 000,00	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené státy americké	Dvojstranné
State Street Bank and Trust Co.	Hotovost	USD	1 370 000,00	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené státy americké	Dvojstranné
Merrill Lynch International	Hotovost	USD	300 000,00	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené státy americké	Dvojstranné
Goldman Sachs Commodity Enhanced								
Swapy na celkový výnos*								
Merrill Lynch International	Hotovost	USD	4 790 000,00	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené státy americké	Dvojstranné
State Street Bank and Trust Co.	Hotovost	USD	2 870 000,00	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené státy americké	Dvojstranné
State Street Bank and Trust Co.	Hotovost	USD	(760 000,00)	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené státy americké	Dvojstranné

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého (poskytnutého) kolaterálu	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země založení protistrany (ne kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities								
Swapy na celkový výnos*								
Morgan Stanley International	Hotovost	USD	(19 999,40)	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené americké státy	Dvojstranné
Merrill Lynch International	Hotovost	USD	(210 000,00)	Nepoužije se	Nepoužije se	USD	Spojené americké státy	Dvojstranné

* Vykázané částky se vztahují na OTC deriváty, nikoli pouze na swapy na celkový výnos.

Splatnost SFT a TRS je:

K 30. září 2024 mají všechny obchody spočívající v půjčkách cenných papírů otevřenou splatnost.

K 30. září 2024 je splatnost jednotlivých swapů na celkový výnos zveřejněna v přehledu investic každého podfondu.

U podfondu Goldman Sachs Alternative Beta je splatnost swapů na celkový výnos v rozmezí od jednoho měsíce do tří měsíců.

U podfondu Goldman Sachs Commodity Enhanced je splatnost swapů na celkový výnos v rozmezí od jednoho týdne do jednoho měsíce.

U podfondu Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities je splatnost swapu na celkový výnos v rozmezí od jednoho týdne do jednoho měsíce.

Úschova poskytnutého kolaterálu

Kolaterál je poskytován formou převedení vlastnického práva a fond může tento kolaterál kdykoli získat zpět. Smluvní strana má pouze povinnost vrátit fondu stejnou částku, přičemž fond nemůže požadovat vrácení této částky „kdykoli“, pokud existuje expozice vůči podkladové transakci.

Během roku končícího dne 30. září 2024 nedošlo k poskytnutí kolaterálu.

Výnosy/náklady

Čisté výnosy uvedené v bodě Půjčování cenných papírů nelze srovnávat s výnosy z půjček cenných papírů v bodě Nařízení o obchodech zajišťujících financování („SFTR“) z důvodu časového rozdílu souvisejícího s komunikací a zpracováním údajů mezi zúčastněnými stranami.

Výnosy a náklady za každý druh SFT a swapy na celkový výnos za rok končící 30. září 2024:

Výnosy	Měna	Prodaná	Poměr k celkovým výnosům (%)
Goldman Sachs Europe Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	6 104,62	100 %
Goldman Sachs Europe Equity Income			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	17 065,83	100 %
Goldman Sachs Global Equity Income			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	56 488,08	100 %
Goldman Sachs Greater China Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	30 035,84	100 %

Výnosy	Měna	Prodaná	Poměr k celkovým výnosům (%)
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	11 431,96	100 %
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	78 249,26	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	28 120,72	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	511 541,35	100 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	144 255,09	100 %
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	17 676,73	100 %
Goldman Sachs US High Yield			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	60 621,95	100 %
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	62 054,85	100 %
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	1 007 606,21	100 %

* Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.

Výnosy	Měna	Prodaná	Poměr k celkovým výnosům (%)
Goldman Sachs Alternative Beta			
Swap na celkový výnos			
Podfond:	USD	(2 398 985,89)	100 %
Goldman Sachs Commodity Enhanced			
Swap na celkový výnos			
Podfond:	USD	4 976 994,78	100 %
Goldman Sachs Euro Bond			
Swap na celkový výnos			
Podfond:	EUR	(1 531 947,19)	100 %
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities			
Swap na celkový výnos			
Podfond:	USD	381 586,50	100 %

Náklady*	Měna	Prodaná	Poměr k celkovým výnosům (%)
Goldman Sachs Europe Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	530,72	100 %
Goldman Sachs Europe Equity Income			
Půjčování cenných papírů			

Náklady*	Měna	Prodaná	Poměr k celkovým výnosům (%)
Podfond:	EUR	1 483,89	100 %
Goldman Sachs Global Equity Income			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	4 911,84	100 %
Goldman Sachs Greater China Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	2 611,83	100 %
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)**			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	994,13	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	2 445,60	100 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	12 544,15	100 %
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	1 536,81	100 %
Goldman Sachs US High Yield			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	USD	5 271,90	100 %
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	EUR	5 396,21	100 %

*Náklady spojené s půjčkami cenných papírů jsou součástí fixního servisního poplatku.

** Další podrobnosti viz poznámka 1 Organizace.