

# **GOLDMAN SACHS FUNDS VI**

Voorheen bekend als: NN (L) Liquid

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg nr. B 86 762

---

Jaarrekening 2023

Voor meer informatie neemt u contact op met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
Postbus 90470  
2509 LL Den Haag  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK Den Haag  
Nederland  
e-mail: [clientservicingam@gs.com](mailto:clientservicingam@gs.com)  
of [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing)

## WAARSCHUWING

Op basis van de jaarrekening alleen kan geen inschrijving worden ontvangen. Inschrijvingen zijn alleen geldig als ze worden gedaan op basis van het actuele prospectus, vergezeld van het meest recente jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag, indien daarna gepubliceerd.

Het prospectus, de statuten, het jaarverslag en de halfjaarlijkse verslagen worden ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld op de website van de Vennootschap en via de maatschappelijke zetel van de Vennootschap die in dit verslag wordt vermeld. Ze worden ook op verzoek kosteloos toegezonden.

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

Alleen de Engelse versie van dit jaarverslag is gecontroleerd door de registeraccountant (Reviseur d'entreprises agree). Bijgevolg verwijst de accountantsverklaring alleen naar de Engelse versie van het verslag; andere versies zijn het resultaat van een zorgvuldige vertaling. In het geval van verschillen tussen de Engelse versie en de vertaling, is de Engelse versie de authentieke tekst.

## INHOUDSOPGAVE

BESTUURDERS EN ANDERE INFORMATIE	5
BESTUURSVERSLAG	6
VERMOGENSOVERZICHT	14
RESULTATENOVERZICHT	15
MUTATIE-OVERZICHT NETTOVERMOGEN	16
STATISTISCHE GEGEVENS	17
TOELICHTINGEN BIJ DE JAARVERSLAGEN	18
PORTEFEUILLEOVERZICHT	25
OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS (NIET GECONTROLEERD)	31

## BESTUURDERS EN ANDERE INFORMATIE

### **Goldman Sachs Funds VI Société d'Investissement à Capital Variable**

Een instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht

#### **De Raad van Bestuur**

Dirk Buggenhout  
Benoît De Belder (tot 31 mei 2023)  
Patrick Den Besten (tot 27 januari 2023)  
Hilary Lopez (vanaf 26 april 2023)  
Jan Jaap Hazenberg  
Sophie Mosnier

#### **Beheermaatschappij**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(Voorheen NN Investment Partners B.V.)  
35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,  
Nederland

#### **Controlerend accountant**

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

#### **Centraal administratiekantoor, Bewaarder, Registerhouder, Transfer- en Betaalagent**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(Voorheen NN Investment Partners B.V.)  
35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,  
Nederland

gedelegeerd aan

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

#### **Internationaal Distributeur**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(Voorheen NN Investment Partners B.V.)  
35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,  
Nederland

#### **Beleggingsbeheerder**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(Voorheen NN Investment Partners B.V.)  
35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,  
Nederland

#### **Maatschappelijke zetel**

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

## BESTUURSVERSLAG

### Bestuursverslag

Financiële marktanalyse juli 2022 - juni 2023

#### Economische context

Het ondernemers- en consumentenvertrouwen nam in het derde kwartaal van 2022 af. Europa bleek het meest kwetsbaar voor de energiecrisis, terwijl het begrotingsbeleid in het VK een vertrouwenscrisis veroorzaakte die de Bank of England dwong in te grijpen om de obligatiemarkt te stabiliseren. De vastgoedmarkt in China bleef met problemen kampen, terwijl het herstel van de binnenlandse consumptie werd geremd door het covid-19 beleid van het land. Veel andere opkomende markten leken hun piekinflatie en -rente te hebben bereikt, terwijl een vertraging van de handel een groot risico vormde voor opkomende markten in het algemeen.

In de Verenigde Staten, de eurozone en China was de economische groei in het vierde kwartaal hoger dan verwacht. De Amerikaanse economie groeide met 2,6% op kwartaalbasis, terwijl die van de eurozone op kwartaalbasis gelijk bleef. Europa slaagde erin een energiecrisis af te wenden en de gasprijzen daalden aanzienlijk, waardoor zorgen over groei werden getemperd. In China vertraagde de economische groei in het vierde kwartaal tot 2,9% op jaarbasis en bleef de groei op kwartaalbasis gelijk. De Chinese regering stapte echter tijdens het kwartaal af van haar zero covid-aanpak. Hoewel het aantal besmettingen hierdoor toenam, namen ook de verwachtingen van een economisch herstel toe. De Chinese overheid kondigde ook verdere maatregelen aan om de kwakkelende vastgoedsector te ondersteunen. De inflatie daalde gedurende het kwartaal, waarbij de feitelijke inflatie in de Verenigde Staten tussen juli en december elke maand verder daalde. Dit was een signaal dat de prijsdruk op korte termijn begon af te nemen. Desondanks was het percentage van 6,5% in december nog steeds hoog naar historische maatstaven. De daling van de feitelijke inflatie werd vooral ingegeven door lagere energieprijzen en een verdere matiging in de wereldwijde prijsinflatie van goederen, aangezien bevoorradingsproblemen verder afnamen.

Het eerste kwartaal van 2023 ging veelbelovend van start, met optimisme over de heropening van China, een verdere daling van de gasprijzen in Europa en een afnemende inflatie en loongroei in de Verenigde Staten in januari. Toch leidden beter dan verwachte macrogegevens en hogere dan verwachte inflatiecijfers in februari tot zorgen dat de Federal Reserve (Fed) mogelijk meer zou moeten verkrappen dan was verwacht, waardoor het risico op een plotselinge snelle krimp van de economie toenam. Vanaf de tweede helft van het kwartaal zakten de olieprijsen. Begin maart waren alle ogen gericht op de banksector, met de snelle ineenstorting van Silicon Valley Bank in de Verenigde Staten. Deze bank ging deels failliet omdat haar grote beleggingen in langlopende Amerikaanse staatsobligaties in waarde waren gedaald als gevolg van de aanzienlijke stijging van de rentetarieven in het voorgaande jaar. Twee dagen later stortte ook Signature Bank in, terwijl de Zwitserse bank Credit Suisse werd overgenomen door concurrent UBS uit angst voor systeemrisico. De Amerikaanse economie groeide in het afgelopen kwartaal met 2,0% op jaarbasis.

Aan het begin van het tweede kwartaal daalde de inflatie geleidelijk. Er was echter nog een bankencrisis in de VS, waarbij First Republic Bank werd verkocht aan JPMorgan Chase. Ook heerste er veel onrust onder beleggers over de naderende deadline voor het Amerikaanse schuldenplafond, hoewel het Congres uiteindelijk wetgeving aannam die een Amerikaans faillissement voorkwam. De economische cijfers van de VS verbeterden in mei, maar de Europese en Chinese cijfers vertoonden tekenen van verzwakking. De inkoopmanagersindex (PMI) voor de verwerkende industrie bleef verzwakken, terwijl de PMI voor de dienstensector verbeterde, wat leidde tot een recordverschil tussen de twee. Strengere financiële voorwaarden, een aanhoudende verschuiving van de goederen- naar de dienstenconsumptie en een zwakkere industriële activiteit in China waren de belangrijkste redenen voor de divergentie. De inflatie bleef in juni in de meeste economieën dalen en er was hoop op betere betrekkingen tussen de Verenigde Staten en China toen de Amerikaanse minister van Buitenlandse Zaken Antony Blinken China bezocht en daarmee de hoogste Amerikaanse functionaris werd die het land in vijf jaar tijd had bezocht. Er waren nog meer tekenen dat de Amerikaanse economie veerkrachtig bleek en dat het consumentenvertrouwen verbeterde.

## Monetair beleid

In het derde kwartaal van 2022 verhoogden de centrale banken in bijna alle ontwikkelde economieën hun rentetarieven verder en maakten ze duidelijk dat inflatiebestrijding hun topprioriteit was. De Fed voerde haar renteverhogingen op om de inflatieverwachtingen bij te stellen en deed dit door twee verhogingen van 75 basispunten (bps) in juli en september. Tijdens het Jackson Hole Economic Symposium in augustus zei Fed-voorzitter Jerome Powell dat het terugbrengen van de inflatie naar het streefdoel van 2% hét speerpunt van de Fed was. Hij waarschuwde dat dit "enige pijn voor huishoudens en bedrijven" zou veroorzaken, maar dat "het niet herstellen van prijsstabiliteit veel grotere pijn zou betekenen". Als gevolg hiervan bereikte de Amerikaanse dollar het hoogste niveau in 20 jaar ten opzichte van andere belangrijke valuta's. Centrale banken in de meeste andere ontwikkelde landen verhoogden ook de rentetarieven: de Europese Centrale Bank (ECB) beëindigde een periode van negatieve depositorente met een verhoging van 50 basispunten in juli en een verhoging van 75 basispunten in september. De uitzondering was de Bank van Japan (BoJ) die de rentetarieven ongemoeid liet ondanks de depreciatie van de yen, een recordhoog handelstekort en stijgende inflatie. Desalniettemin greep de BoJ in met agressieve obligatieaankopen en kocht zelfs yen aan voor het eerst sinds 1998. De euro bereikte in augustus voor het eerst in 20 jaar pariteit ten opzichte van de dollar, terwijl het Britse pond daalde naar het zwakste niveau ooit ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

Centrale banken begonnen het tempo van monetaire verkrapping in het vierde kwartaal terug te schroeven, ook al bleef de inflatie ver boven de streefniveaus. De Fed voerde in december een laatste renteverhoging voor het jaar door van 50 basispunten, na vier eerdere verhogingen van 75 basispunten. Dit werd algemeen verwacht, maar het sterke signaal van de Fed dat de rentetarieven niet alleen verder zouden moeten stijgen, maar ook langer hoog zouden moeten blijven, verraste de markten. De ECB deed hetzelfde en verhoogde de rente in december met 50 basispunten na eerdere verhogingen van 75 basispunten. Christine Lagarde, president van de ECB, gaf een zeer 'havikachtige' boodschap af, waarin ze voor het eerst zei dat de ECB de rentetarieven in restrictief terrein moest brengen om de inflatie weer te laten dalen. De aankondiging dat de ECB al in maart zou beginnen met het afbouwen van haar programma voor de aankoop van activa door niet langer alle vervallende obligaties te vervangen, kwam ook als een verrassing. Ondertussen verraste de BoJ de markten door haar beleid voor de beheersing van de rentecurve aan te passen en de bandbreedte te verruimen waarbinnen de rente op 10-jaars Japanse staatsobligaties mag blijven. De bank was niet langer in staat dit beleid te handhaven tegen de achtergrond van voortdurend stijgende wereldwijde rendementen. De interventies die de BoJ moest doen om scherpe bewegingen op de staatsobligatie- en valutamarkten te voorkomen, werden te kostbaar.

Begin januari 2023 waren er zorgen dat de BoJ mogelijk meer wijzigingen zou aanbrengen in haar beleid om de rentecurve onder controle te houden, omdat de rente op 10-jaars obligaties hun nieuwe bovengrens naderde, maar uiteindelijk liet de bank het beleid ongewijzigd. De Fed verhoogde de rente in februari met 25 basispunten, wat wees op een verdere vertraging in het tempo van de verhogingen. De Fed deed hetzelfde in maart, hoewel sommige marktdeelnemers dachten dat de turbulentie in het bankwezen de Fed zou kunnen dwingen om een pauze in te laten zodat het financiële systeem stabiel bleef. De Fed merkte echter dat het Amerikaanse banksysteem gezond en veerkrachtig was en dat de recente ontwikkelingen waarschijnlijk zouden leiden tot strengere kredietvoorwaarden voor huishoudens en bedrijven, en druk zouden uitoefenen op economische activiteit, de aanwerving van personeel en inflatie. De situatie in Europa was vergelijkbaar, waar de ECB de rente met 50 basispunten verhoogde in februari en opnieuw in maart, ondanks de problemen bij Credit Suisse. Volgens Christine Lagarde is de inflatie in de eurozone te hoog en is de bankensector in de regio veerkrachtig.

De Fed verhoogde de rente begin mei met 25 basispunten waardoor de Fed Funds Rate op 5,00-5,25% kwam. De bank liet echter doorschemeren dat dit de laatste verhoging zou zijn in de huidige verkrappingscyclus. De ECB vertraagde het tempo van renteverhogingen tot 25 basispunten op haar vergadering in mei, waardoor de depositorente op 3,25% kwam, en beëindigde ook de herbeleggingen in haar aankoopprogramma van activa. De Raad van Bestuur van de ECB maakte duidelijk dat het nog steeds aanzienlijke opwaartse risico's voor de inflatie zag en gaf aan nog niet klaar te zijn voor een pauze. De Bank of England verhoogde ook met 25 basispunten tijdens haar vergadering in mei en bracht de bankrente naar 4,50%. De bank liet de deur open voor toekomstige renteverhogingen als de gegevens daartoe aanleiding zouden geven. Ondertussen liet de People's Bank of China doorschemeren dat ze het monetaire beleid ondersteunend zou houden, wat de verwachting wekte dat ze in de komende maanden

de reserveverplichting voor banken zou kunnen verlagen of de rente zou kunnen verlagen. De Fed kondigde tijdens de vergadering in juni aan een pauze in te laten na 10 opeenvolgende verhogingen om af te wachten wat het effect van de hogere rente op de economie zou zijn. Desondanks heeft de Fed het pad van de verwachte renteverhogingen naar boven bijgesteld. De ECB verhoogde de rente met nog eens 25 basispunten en de Bank of England verhoogde met een verrassende 50 basispunten als reactie op de aanhoudende inflatie in het VK.

### **Vastrentende markt**

In het derde kwartaal van 2022 toonden de centrale banken van de ontwikkelde markten, behalve die van Japan, hun vastberadenheid om de inflatie te bestrijden door renteverhogingen naar voren te halen. Het Jackson Hole Economic Symposium in augustus was een keerpunt dat een einde maakte aan de hoop van investeerders op een vroegtijdige verruimingsgezinde (dovish) koerswijziging. De rente steeg tot recordhoogte en de kredietsspreads bleven zich verbreden. In de loop van het kwartaal steeg de 10-jaarsrente op Amerikaans schatkistpapier met meer dan 80 basispunten, terwijl de rentecurve van 2 tot 10 jaar diep invers was, met een spread van -45 basispunten. De rente op Duits 10-jaars schatkistpapier steeg met 77 basispunten en de 2-jaarsrente met 110 basispunten. De yen verzwakte nog meer omdat de BoJ de rente ongewijzigd liet. De Britse gildmarkt kende een enorme volatiliteit als gevolg van de door de nieuwe regering voorgestelde belastingverlagingen van GBP 45 miljard die met schulden werden gefinancierd, op een moment dat de inflatie het hoogste punt in 40 jaar bereikte. De rente op 10-jaars Britse staatsobligaties steeg in het derde kwartaal met 186 basispunten, wat de Bank of England ertoe aanzette om in te grijpen in de markt om de stabiliteit op de markt te herstellen.

De rente op staatsobligaties steeg iets tegen het einde van het vierde kwartaal, als gevolg van de reactie van marktdeelnemers op de over het algemeen 'havikachtige' toon van de grote centrale banken, ook al werd het duidelijk dat de economische groei vertraagde. De kredietsspreads verkraptten echter in de loop van het kwartaal door een verbeterd risicosentiment. Amerikaanse en Europese bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties stegen in waarde gedurende de periode en presteerden beter dan staatsobligaties. Er was een duidelijke afvlakking en zelfs inversie van de rentecurve gedurende het kwartaal, waarbij de kortetermijnrente hoger was dan de langetermijnrente. Dit suggereerde dat beleggers rekening begonnen te houden met afnemende inflatie en meer welwillende centrale banken. Dit veranderde in december, toen centrale banken weer meer naar verkrapping neigden.

De rente op staatsobligaties daalde in januari 2023 op de verwachting dat de rentestijgingen zouden vertragen tegen de achtergrond van tekenen van dalende inflatie en inflatieverwachtingen. Ze stegen echter weer in februari, toen de onverwachte opleving van de inflatiecijfers rond het midden van de maand een vlaag van volatiliteit veroorzaakte, aangezien handelaren opnieuw beoordeelden welke actie van de centrale bank nodig zou zijn om de prijzen weer op het streefniveau te krijgen. De rendementen kelderden tijdens de bankturbulentie in maart toen het sentiment over de wereldeconomie verslechterde. Ze stegen later iets, maar eindigden de maand nog steeds ruim onder het niveau waarop ze begonnen.

De wereldwijde lange-termijnrente veranderde weinig in april, toen de rust terugkeerde op de markten na de turbulentie in maart, terwijl bedrijfsobligaties herstelden. De rente in de VS veerde in mei sterk op door de hoop op een oplossing voor het schuldenplafondprobleem, terwijl de rente op Britse staatsobligaties aanzienlijk steeg door een opwaartse bijstelling van het rentebeleid van de Bank of England. In de rest van Europa was er veel minder opwaartse druk op de rente op staatsobligaties. In juni steeg de rente op kortlopende obligaties aanzienlijk doordat de markten hun inschatting van de beleidsrente van de centrale banken voor de komende maanden naar boven toe bijstelden. De goed verankerde inflatieverwachtingen voor de middellange termijn en enige bezorgdheid over het economisch vooruitzicht zorgden ervoor dat de stijging van de rendementen op langere termijn minder uitgesproken was. De rente op Amerikaanse staatsobligaties bereikte aan het einde van de maand een hoogste punt in drie maanden, toen sterker dan verwachte economische cijfers de verwachtingen verhoogden dat de Fed de rente opnieuw zou moeten verhogen in een poging om de inflatie te beteugelen. Ondertussen was de rentecurve van Duitse obligaties tegen het einde van het kwartaal het meest invers sinds 1992, omdat de tweejaarsrente, die het gevoeligst is voor renteverwachtingen, sterk was gestegen. Ook de rente op Britse obligaties steeg in de loop van de maand, vooral aan de korte kant van de curve.



## Aandelenmarkten

De wereldwijde aandelen stegen met 0,2% in eurotermen in het derde kwartaal. De korte periode van herstel binnen een structureel dalende markt (bear-market rally) die halverwege juni begon, hield niet stand in de tweede helft van het derde kwartaal als gevolg van 'havikachtige' centrale banken en hoge rentevolatiliteit, die twee maanden van voornamelijk door gedrag gedreven winsten volledig tenietdeden. De VS was de enige regio die in het derde kwartaal winst boekte, met een stijging van 1,7% in eurotermen. Aandelen uit opkomende markten hadden het het zwaarst te verduren (-5,5% in euro's), gevolgd door het VK (-4,8% in euro's) en Europa (-4,1% in euro's). De sector consumentengoederen steeg in het derde kwartaal met 7,1% in euro's, terwijl de energiesector met 5,5% in euro's steeg, ondanks de slechte prestaties in september toen energiegroestoffen ondermaats presteerden. De grootste verliezer was de sector communicatiediensten, die gedurende het kwartaal met 7,1% daalde in eurotermen.

De wereldwijde aandelen stegen met 0,9% in eurotermen in het vierde kwartaal. Europa (+9,6%), het VK (+7,4%) en Azië-Pacific ex-Japan (+6,2%) boekten de sterkste rendementen op regionaal niveau, waarbij de waardestijging van hun valuta's ten opzichte van de Amerikaanse dollar een belangrijke rol speelde. Amerikaanse aandelen stegen gedurende het kwartaal in dollartermen, maar daalden met 1,7% in euro's. De energiesector was de best presterende sector in het vierde kwartaal met een winst van bijna 10% in eurotermen. De industriesector (+8,3%), materialensector (+7,7%) en financiële instellingen (+6,5%) stegen ook sterk. De sector duurzame consumptiegoederen kreeg het het zwaarst te verduren met een verlies van 10,3% gedurende het kwartaal, gevolgd door de telecomsector (-7,7%) en IT (-3,5%).

De wereldwijde aandelen stegen in het eerste kwartaal van 2023 met 6,0% in eurotermen. Eurozone-aandelen boekten veruit het sterkste rendement met een stijging van 12,3%, gevolgd door Amerikaanse aandelen met het op een na beste rendement van 5,8%. Japanse aandelen stegen met 4,5% gedurende het kwartaal, Britse aandelen met 4,2% en aandelen uit opkomende landen met 2,2%. Aandelen in de Pacific-regio exclusief Japan bleven achter en boekten slechts een winst van 0,4%. Er was aanzienlijke spreiding van rendementen op sectorniveau gedurende het kwartaal. IT ging aan kop met een winst van 19,1%, gevolgd door telecommunicatiediensten (+16,1%) en duurzame consumentengoederen (+14,5%). Aan de andere kant van het spectrum daalden zowel de energiesector (-4,9%) als de financiële instellingen en gezondheidszorg (beide -3,2%) in waarde in de loop van het kwartaal.

Aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd stegen in het tweede kwartaal met 6,6% in eurotermen, terwijl aandelen uit opkomende markten slechts een groei van 0,6% boekten. De VS was de best presterende markt gedurende het kwartaal met een groei van 8,3%, gevolgd door Japanse aandelen die met 6,0% stegen. Aandelen uit de eurozone stegen met 3,3% en aandelen uit het VK met 1,8%. De regio Pacific exclusief Japan was de enige regio die een daling van 2,2% noteerde gedurende het kwartaal. Er was wederom een aanzienlijke spreiding van rendementen op sectorniveau, met IT als koploper met een winst van 14,3%. Duurzame consumptiegoederen was met een winst van 10,2% de enige andere sector met een dubbelcijferig rendement. Daarentegen daalden de sectoren energie en nutsvoorzieningen beide met 0,7% in het afgelopen kwartaal en ook de materialensector daalde licht.

## Portefeuille

In de tweede helft van 2022 en de eerste helft van 2023 verhoogde de ECB haar beleidsrente met 4%. De rente op de geldmarkt is in deze periode sterk gestegen, de Euribor-tarieven voor 3, 6 en 12 maanden zijn respectievelijk 377, 364 en 310 basispunten hoger. De rentetarieven op de Europese geldmarkt bevinden zich nu ruimschoots terug op positief terrein sinds de ECB in 2014 de ongekende stap zette om de depositorente van de ECB te verlagen tot onder nul procent.

## Liquid Euro

Het primaire doel van Liquid Euro is om veiligheid en liquiditeit te bieden tegen een aantrekkelijk rendement ten opzichte van de benchmark (de euro short-term rate (€STR) sinds 15 december 2020), voorheen Euro Overnight Index Average

(EONIA)). Veiligheid is essentieel bij elke geldmarktbelegging en het beheer van Liquid Euro weerspiegelt dat. Het fonds heeft van S&P de hoogste fondsrating AAA gekregen. Dit betekent dat de deelnemingen in onze portefeuille een sterke bescherming bieden tegen verliezen als gevolg van kredietverzuim.

Het fonds belegt voornamelijk in kortlopende rentedragende of niet-rentedragende schuldpapieren in euro. De positionering van het fonds wordt bepaald door onze visie op renteontwikkelingen en de spreads op bedrijfskrediet. In overeenstemming met de Europese richtlijnen voor kortlopende geldmarktfondsen is de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL) maximaal 120 dagen en de gewogen gemiddelde resterende looptijd tot de renteherzieningsdatum (WAM) maximaal 60 dagen.

### Risicobeleid

Binnen de ESMA-richtlijnen voor kortlopende geldmarktfondsen met variabele netto-inventariswaarde, streeft het Subfonds ernaar beleggers een stabiel en laag risico-rendement te bieden ten opzichte van de benchmark en ten opzichte van schommelingen in de kortetermijnrente in de eurozone. Het Subfonds belegt voornamelijk in kortlopende rentedragende of niet-rentedragende schulden die in euro's luiden, in overeenstemming met de ESMA-richtlijnen. Met een sterk gespreide portefeuille beperken we het concentratierisico, terwijl de korte looptijd van de beleggingen het rente- en kredietrisico beperkt.

### Liquid Euribor 3M

Het primaire doel van Liquid Euribor 3M is om veiligheid en liquiditeit te bieden tegen een aantrekkelijk rendement ten opzichte van 3-maands Euribor. Liquid Euribor 3M is een standaard geldmarktfonds dat is ontworpen om te profiteren van het beste dat het Euro investment grade-universum te bieden heeft aan het korte eind van de rentecurve. Dit resulteert in een doelrendement dat hoger is dan dat van geldmarktfondsen met een AAA-rating, terwijl de hoofdsom toch stabiel blijft.

Het fonds belegt voornamelijk in kortlopende rentedragende of niet-rentedragende schuldpapieren in euro. De positionering van het fonds wordt bepaald door onze visie op renteontwikkelingen en de spreads op bedrijfskrediet. In overeenstemming met de Europese richtlijnen voor standaard geldmarktfondsen is de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL) maximaal 12 maanden en de gewogen gemiddelde resterende looptijd tot de renteherzieningsdatum (WAM) maximaal 180 dagen.

### Risicobeleid

Binnen de ESMA-richtlijnen voor standaard fondsen met variabele netto-inventariswaarde, streeft het Subfonds ernaar beleggers een stabiel en laag risico-rendement te bieden ten opzichte van de benchmark en ten opzichte van schommelingen in de kortetermijnrente in de eurozone. Het Subfonds belegt voornamelijk in kortlopende rentedragende of niet-rentedragende schulden die in euro's luiden, in overeenstemming met de ESMA-richtlijnen. Met een sterk gespreide portefeuille beperken we het concentratierisico, terwijl de korte looptijd van de beleggingen het rente- en kredietrisico beperkt.

### Vooruitzichten

We verwachten dat de ECB na het verhogen van de beleidsdepositorrente van -0,50% naar 3,50% bijna aan het einde is van haar renteverhogingscyclus sinds ze in juli 2022 begon met renteverhogingen. We verwachten dat er nog minstens twee verhogingen van 0,25% zullen plaatsvinden in juli en september. Of er in oktober nog een renteverhoging zal plaatsvinden, is nog onzeker en zal afhangen van de komende gegevenspublicaties en de acties van de Fed.

### Prestaties

Prestatie over 1 jaar per 30 juni 2023.						
Naam van het Subfonds	Naam aandelenklasse	Brutorendement %	Nettorendement %	Bruto-relatief rendement % <sup>1</sup>	Netto-relatief rendement % <sup>1</sup>	Benchmark-prestatie %
Liquid Euro	Liquid Euro - E Cap EUR	1,70	1,58	0,11	-0,01	1,59
Liquid Euribor 3M	Liquid Euribor 3M - A Cap EUR	1,69	1,55	-0,34	-0,48	2,03

<sup>1</sup> De relatieve prestatie wordt weergegeven ten opzichte van de officiële benchmark van het fonds.



## Controlerapport

Aan de aandeelhouders van  
**Goldman Sachs Funds VI**

---

### Beoordeling

Naar ons oordeel geeft het bijgevoegde jaarverslag een getrouw beeld van de financiële positie van Goldman Sachs Funds VI (het "Fonds") en van elk van zijn subfondsen per 30 juni 2023, en van de resultaten van hun verrichtingen en wijzigingen in hun nettovermogen voor het jaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot de opstelling en presentatie van de jaarrekening.

#### *Wat we hebben gecontroleerd*

De jaarrekening van het Fonds bestaat uit:

- het overzicht van beleggingen per 30 juni 2023
- het vermogensoverzicht per 30 juni 2023
- het resultatenoverzicht over het op dat moment afgesloten boekjaar;
- Het overzicht van vermogensmutaties over het op dat moment afgesloten boekjaar en
- de toelichting bij de jaarrekening waarin een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving zijn opgenomen.

---

### Basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 op het accountantsberoep (Wet van 23 juli 2016) en met de International Standards on Auditing (ISA's) zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Onze verantwoordelijkheden in het kader van de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF worden verder beschreven in de rubriek "Verantwoordelijkheden van de registeraccountant voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag.

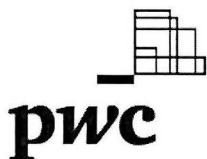
Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Wij zijn onafhankelijk van het Fonds en volgen de internationale ethische gedragscode voor professionele accountants, met inbegrip van de International Independence Standards, uitgevaardigd door de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF en met de ethische vereisten die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij hebben onze overige ethische verantwoordelijkheden nageleefd in overeenstemming met deze vereisten.

---

### Overige informatie

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie bestaat uit de informatie die is vermeld in de jaarrekening, maar omvat niet de jaarrekening en ons controleverslag daarbij.



Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we trekken hier geen enkele conclusie uit.

In het kader van onze controle van de jaarrekening is het onze verantwoordelijkheid om kennis te nemen van de hierboven omschreven overige informatie en daarbij te beoordelen of deze informatie niet materieel in strijd is met de jaarrekening of met de kennis die wij hebben verkregen bij de controle, of anderszins materieel onjuist lijkt te zijn. Als wij op basis van onze werkzaamheden tot de conclusie komen dat deze overige informatie een materiële onjuistheid bevat, zijn we verplicht om daarvan melding te maken. Wij hebben in dit opzicht niets te rapporteren.

---

### **Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds voor de jaarrekening**

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe presentatie van de jaarrekening in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving op dit gebied en voor een interne controle die de Raad van Bestuur van het Fonds noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen materiële onjuistheden als gevolg van fraude of fouten bevat.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de Raad van Bestuur van het Fonds verantwoordelijk voor het beoordelen van het vermogen van het Fonds en elk van zijn subfondsen om de continuïteit te waarborgen, en voor het openbaar maken van zaken, indien van toepassing, die verband houden met de continuïteit en het hanteren van het continuïteitsprincipe bij de boekhouding, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds van plan is het Fonds te liquideren of een van zijn subfondsen te sluiten of de activiteiten te staken, of geen realistisch alternatief heeft hiervoor.

---

### **Verantwoordelijkheden van de registeraccountant voor de controle van de jaarrekening**

De doelstelling van onze controle is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen materiële afwijkingen bevat door fraude of fouten, en om een controlerapport met hierin ons oordeel af te geven. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar biedt geen garantie dat een controle die wordt uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de CSSF, altijd een materiële afwijking zal detecteren mocht deze bestaan. Onjuistheden kunnen het gevolg zijn van fraude of fouten en worden als materieel beschouwd als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, elk afzonderlijk of in totaal, gevolgen kunnen hebben voor de economische beslissingen die gebruikers op grond van de jaarrekening nemen.

Als onderdeel van een controle conform de wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de CSSF, geven we ons professioneel oordeel en handhaven we gedurende de hele controle een professioneel-kritische houding. Ook:

- identificeren en beoordelen we de risico's van afwijkingen van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of fouten, stellen we controleprocedures op en voeren we deze uit gericht op deze risico's en vragen we controle-informatie op die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico om een materiële onjuistheid als gevolg van fraude niet te ontdekken is hoger dan bij een onjuistheid als gevolg van een fout, omdat er bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstellingen van zaken of het omzeilen van interne controlemaatregelen;
- verkrijgen wij inzicht in de interne beheersingssystemen die relevant zijn voor de controle om controleprocedures op te stellen die passend zijn bij de omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controlesystemen van het Fonds;
- evalueren wij de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en de redelijkheid van de door de Raad van Bestuur van het Fonds gemaakte schattingen en bijbehorende toelichtingen;



- trekken we een conclusie over de juistheid van het gebruik van de continuïteitsmethode door de Raad van Bestuur van het Fonds en of er, op basis van de verkregen controle-informatie, sprake is van een materiële onzekerheid met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die aanzienlijke twijfel kunnen oproepen over het vermogen van het Fonds of een van zijn subfondsen om de continuïteit te handhaven. Als we concluderen dat er sprake is van een materiële onzekerheid, zijn we verplicht om in ons controleverslag de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening onder de aandacht te brengen of, indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die we hebben verkregen tot aan de datum van ons controleverslag. Gebeurtenissen of omstandigheden in de toekomst kunnen er echter toe leiden dat het Fonds of een van zijn subfondsen de continuïteit niet langer kunnen waarborgen;
- beoordelen we de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, inclusief de toelichtingen en of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen op een getrouwe manier weergeeft.

Wij communiceren met de bestuursverantwoordelijken met betrekking tot o.a. de geplande reikwijdte en timing van de audit en belangrijke bevindingen van de audit, inclusief eventuele belangrijke tekortkomingen in de interne controle die we tijdens onze audit vaststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 5 september 2023

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'T. Druant', is written over a faint, light blue circular stamp or watermark.

Thomas Druant

## VERMOGENSOVERZICHT

	Opmerkingen	Liquid Euribor 3M EUR	Liquid Euro EUR	Gezamenlijk totaal voor het jaar afgesloten op 30 juni 2023 EUR
<b>Activa</b>				
Beleggingen, tegen waarde	(2)	2.539.262.333,25	4.056.438.641,20	6.595.700.974,45
Contanten		43.746.713,89	802.374.461,68	846.121.175,57
Vordering voor uitgegeven aandelen		1.364.998,87	–	1.364.998,87
Te ontvangen opgelopen rente		8.995.507,71	17.409.383,93	26.404.891,64
<b>Totaal Activa</b>		<b>2.593.369.553,72</b>	<b>4.876.222.486,81</b>	<b>7.469.592.040,53</b>
<b>Passiva</b>				
Te betalen voor teruggekochte aandelen		1.859,64	–	1.859,64
Te betalen beheervergoeding		98.345,26	163.404,12	261.749,38
Te betalen kosten		109.849,67	230.655,22	340.504,89
<b>Totaal passiva</b>		<b>210.054,57</b>	<b>394.059,34</b>	<b>604.113,91</b>
<b>Nettovermogen</b>		<b>2.593.159.499,15</b>	<b>4.875.828.427,47</b>	<b>7.468.987.926,62</b>

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## RESULTATENOVERZICHT

	Opmerkingen	Liquid Euribor 3M EUR	Liquid Euro EUR	Gezamenlijk totaal voor het jaar afgesloten op 30 juni 2023 EUR
<b>Inkomsten</b>				
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2)	36.858.606,27	81.456.846,94	118.315.453,21
Rente-inkomsten van banken		8.960,84	22.132,36	31.093,20
Overige inkomsten	(2)	-	7.155,83	7.155,83
<b>Totale inkomsten</b>		<b>36.867.567,11</b>	<b>81.486.135,13</b>	<b>118.353.702,24</b>
<b>Kosten</b>				
Beheervergoedingen	(5)	1.059.528,88	1.692.250,18	2.751.779,06
Vaste dienstenvergoedingen	(6)	607.544,80	1.425.657,82	2.033.202,62
Luxemburgse abonnementsbelasting	(3)	243.981,56	493.874,77	737.856,33
Kosten bankrente		1.083,75	12.898,33	13.982,08
<b>Totaal kosten</b>		<b>1.912.138,99</b>	<b>3.624.681,10</b>	<b>5.536.820,09</b>
<b>Netto beleggingsinkomsten/ (-uitgaven) voor het jaar</b>		<b>34.955.428,12</b>	<b>77.861.454,03</b>	<b>112.816.882,15</b>
<hr/>				
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2)	745.796,94	1.374.333,55	2.120.130,49
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2)	(429.131,76)	(298.680,46)	(727.812,22)
<b>Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)</b>		<b>316.665,18</b>	<b>1.075.653,09</b>	<b>1.392.318,27</b>
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		7.016.983,48	3.356.196,74	10.373.180,22
Netto verandering in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		-	308.414,40	308.414,40
<b>Netto verandering in niet-gerealiseerde winst/(verlies)</b>		<b>7.016.983,48</b>	<b>3.664.611,14</b>	<b>10.681.594,62</b>
<b>Nettowinst/(verlies) voor het jaar</b>		<b>42.289.076,78</b>	<b>82.601.718,26</b>	<b>124.890.795,04</b>

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## MUTATIEOVERZICHT

	Opmerkingen	Liquid Euribor 3M EUR	Liquid Euro EUR	Gezamenlijk totaal voor het jaar afgesloten op 30 juni 2023 EUR
<b>Nettovermogen aan het begin van het jaar</b>		<b>2.305.909.351,99</b>	<b>4.809.589.821,19</b>	<b>7.115.499.173,18</b>
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		1.602.420.828,94	23.458.039.260,05	25.060.460.088,99
Betaling voor teruggekochte aandelen		(1.357.459.758,56)	(23.474.402.372,03)	(24.831.862.130,59)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		42.289.076,78	82.601.718,26	124.890.795,04
<b>Nettovermogen</b>		<b>2.593.159.499,15</b>	<b>4.875.828.427,47</b>	<b>7.468.987.926,62</b>

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.



STATISTISCHE GEGEVENS

	Valuta	Nettovermogen per			Netto-inventariswaarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per		
		30 juni 2023	30 juni 2022	30 juni 2021	30 juni 2023	30 juni 2022	30 juni 2021	30 juni 2023	30 juni 2022	30 juni 2021
<b>Liquid Euribor 3M</b>	EUR	2.593.159.499,15	2.305.909.351,99	2.149.012.120,50						
Kapitalisatie A (EUR)	EUR	28.158.663,89	33.380.587,68	48.723.559,72	1.021,78	1.006,22	1.013,22	27.559	33.174	48.088
Kapitalisatie B (EUR)	EUR	532.085.934,24	602.891.413,65	265.772.440,84	1.023,67	1.008,07	1.015,09	519.783	598.067	261.821
Kapitalisatie C (EUR)	EUR	678.520.212,91	665.844.364,79	423.498.242,42	997,51	982,20	988,93	680.214	677.914	428.238
Kapitalisatie Z (EUR)	EUR	91.362.339,41	54.683.029,99	41.090.043,22	1.007,67	991,41	997,42	90.667	55.157	41.196
Kapitalisatie Zz (EUR)	EUR	1.263.032.348,70	949.109.955,88	1.369.927.834,30	1.010,35	993,64	999,25	1.250.090	955.181	1.370.949
<b>Liquid Euro</b>	EUR	4.875.828.427,47	4.809.589.821,19	6.074.227.148,56						
Kapitalisatie A (EUR)	EUR	21.489.442,22	30.153.844,23	27.470.436,34	1.226,68	1.207,69	1.215,75	17.518	24.968	22.595
Kapitalisatie B (EUR)	EUR	364.431.235,18	582.855.206,87	550.189.515,82	1.173,33	1.155,17	1.162,87	310.596	504.563	473.129
Kapitalisatie C (EUR)	EUR	507.577.785,30	371.809.414,86	772.912.780,37	1.233,49	1.214,23	1.222,20	411.497	306.211	632.396
Kapitalisatie E (EUR)	EUR	1.414.051.359,52	1.554.973.161,39	1.880.522.608,05	1.235,54	1.216,28	1.224,27	1.144.478	1.278.468	1.536.039
Kapitalisatie Z (EUR)	EUR	581.468.819,63	447.862.012,06	447.763.887,86	1.002,43	986,21	992,09	580.059	454.126	451.335
Kapitalisatie Zz (EUR)	EUR	1.894.504.144,55	1.700.687.247,18	2.313.091.039,89	1.005,11	988,44	993,94	1.884.874	1.720.575	2.327.202
Distributie A (Q) (EUR)	EUR	1.728.814,94	1.869.898,55	2.612.669,38	985,09	969,87	976,34	1.755	1.928	2.676
Distributie B (Q) (EUR)	EUR	-	-	25.864.277,99	-	-	976,58	-	-	26.484
Distributie Z (Q) (EUR)	EUR	90.576.826,13	119.379.036,05	53.799.932,86	4.955,01	4.874,67	4.903,89	18.280	24.490	10.971

## TOELICHTINGEN BIJ DE JAARVERSLAGEN

### 1 Organisatie

Goldman Sachs Funds VI (de "Vennootschap" of het "Fonds") is een "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV"), opgericht op 10 april 2002 voor onbepaalde tijd als naamloze vennootschap ("Société Anonyme"), en is onderworpen aan Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

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

De Vennootschap is geregistreerd in het Luxemburgse handelsregister onder nummer B 86 762.

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

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Kapitalisatie A	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 250.000 beleggen.
Kapitalisatie B	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 2.500.000 beleggen.
Kapitalisatie C	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 25.000.000 beleggen.
Kapitalisatie E	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 100.000.000 beleggen.
Kapitalisatie Z	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 5.000.000 beleggen en die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een speciale beheerovereenkomst ("Speciale Overeenkomst") hebben ondertekend met betrekking tot hun belegging in het Fonds. Voor deze Aandelenklasse wordt de beheervergoeding door de Beheermaatschappij rechtstreeks gevorderd en geïnd bij de aandeelhouders, zoals bepaald in de Speciale Overeenkomst.
Kapitalisatie Zz	Kapitalisatieaandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele beleggers die echter verschilt van Aandelenklasse "Z", omdat er een servicevergoeding voor fondsbeheer wordt geheven waarin de beheervergoeding, de servicevergoeding en andere vergoedingen zijn opgenomen en die direct door de Beheermaatschappij wordt geïnd bij de Aandeelhouder zoals bepaald in de serviceovereenkomst voor fondsbeheer ("Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer") en die naar goeddunken van de Beheermaatschappij met de Beheermaatschappij wordt ondertekend.
Distributie A (Q)	Distributieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 250.000 beleggen – driemaandelijks dividend.
Distributie Z (Q)	Distributieaandelen bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 5.000.000 beleggen en die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een speciale beheerovereenkomst ("Speciale Overeenkomst") hebben ondertekend met betrekking tot hun belegging in het Fonds. Voor deze Aandelenklasse wordt de beheervergoeding door de Beheermaatschappij rechtstreeks gevorderd en geïnd bij de aandeelhouders, zoals bepaald in de Speciale Overeenkomst – driemaandelijks dividend.

De beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat niet elk Subfonds van de Vennootschap elke aandelenklasse aanbiedt.

Met betrekking tot de regelgeving voor geldmarktfondsen (Money Market Fund, MMF) (Europese Richtlijn 2017/1131 van 14 juni 2017), die van kracht is sinds 21 januari 2019, wordt het subfonds Liquid Euribor 3M gekwalificeerd als een Standaard Fonds met Variabele Netto-inventariswaarde en Liquid Euro wordt gekwalificeerd als een Kortlopend fonds met Variabele Netto-inventariswaarde.

### Beleggingsbeleid

Aandeelhouders worden erop gewezen dat het gedetailleerde beleggingsbeleid van elk subfonds wordt beschreven in het prospectus, dat beschikbaar is voor de aandeelhouders op de website van de Vennootschap en op de statutaire zetel van de Vennootschap die in dit verslag wordt vermeld. Het prospectus wordt ook kosteloos toegezonden aan iedereen die daarom vraagt.

ESG-informatie is beschikbaar onder de rubriek Overige informatie voor aandeelhouders (niet gecontroleerd) onder de Classificatie volgens de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

Het volgende subfonds is belegd in andere subfondsen van het Fonds. Per 30 juni 2023 is deze belegging als volgt:

Beleggend subfonds	Subfonds waarin wordt belegd	Belegging tegen marktwaarde per 30 juni 2023
Liquid Euribor 3M	Liquid Euro	EUR 120.958.077,18

De geconsolideerde overzichten zijn berekend op basis van de samenvoeging van de overzichten van de afzonderlijke subfondsen, zonder eliminatie van eventuele kruisbeleggingen. Op 30 juni 2023 vertegenwoordigen de kruisbeleggingen binnen het Fonds 120.958.077,18 EUR of 1,62% van het geconsolideerde nettovermogen.

### Naamswijziging per 6 maart 2023

Op 6 maart 2023 zijn zowel de naam van de subfondsen als die van NN (L) Liquid gewijzigd. De naam van de juridische entiteit NN Investment Partners B.V. is gewijzigd. In het jaarverslag per 30 juni 2023 is de nieuwe naam gebruikt zoals die geldt vanaf 6 maart 2023.

Naam vanaf 6 maart 2023	Naam tot 5 maart 2023
Goldman Sachs Funds VI	NN (L) Liquid
Liquid Euribor 3M	NN (L) Liquid - EURIBOR 3M
Liquid Euro	NN (L) Liquid - EUR
Goldman Sachs Asset Management B.V.	NN Investment Partners B.V.
<a href="http://www.gsam.com/responsible-investing">www.gsam.com/responsible-investing</a>	<a href="http://www.nnip.com">www.nnip.com</a>

## 2 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

### 2.1 Grondslag voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel en gepresenteerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot de opstelling en presentatie van de jaarrekening.

### 2.2 Beleggingstransacties en aanverwante inkomsten uit beleggingen

Beleggingstransacties worden geboekt op basis van de transactiedatum. Gerealiseerde winsten en verliezen zijn gebaseerd op de gemiddelde kostprijsmethode.

Disagio wordt toegepast en premies worden afgeschreven als aanpassingen aan de rente op obligaties en andere schuldinstrumenten.

## 2.3 Bedrijfskosten

Bedrijfskosten worden verantwoord op basis van toerekening aan de periode.

## 2.4 Dividendinkomsten en rente-inkomsten

Rente wordt op dagelijkse basis bijgeschreven.

Rente-inkomsten omvatten de accumulatie van marktkorting, oorspronkelijke uitgiftekortingen en afschrijving van premies, en worden gedurende de looptijd van de onderliggende investering in de inkomsten opgenomen.

## 2.5 Transactiekosten

De subfondsen van de Vennootschap hebben transactiekosten gemaakt die zijn gedefinieerd als makelaarskosten in verband met de aan- of verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (of andere in aanmerking komende activa waarin door de subfondsen wordt gehandeld) en/of commissies in verband met de inschrijving op of terugkoop van ICBE-/ICB--aandelen/-participaties, indien van toepassing.

In geval van kruisbeleggingen of beleggingen in de aandelen/participaties van andere ICBE's en/of andere ICB's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door de Beheermaatschappij (de "GSAM-fondsen"), zijn er geen transactiekosten van toepassing.

Transactiekosten zijn inbegrepen in de aankoop-/verkoop prijs van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet als bedrijfskosten worden beschouwd, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

Zie Toelichting 9 voor details over de subfondsen die afzonderlijk identificeerbare transactiekosten hebben gemaakt.

Transactiekosten voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar. Voor deze beleggingen zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs en maken ze deel uit van het bruto-beleggingsrendement van elk subfonds.

## 2.6 Financiële beleggingen in effecten en waardering

### 2.6.1 Opname op de balans

De subfondsen nemen financiële activa en financiële verplichtingen op op de datum waarop ze partij worden bij de contractuele bepalingen van de belegging. Aankopen en verkopen van financiële activa en financiële verplichtingen worden op de transactiedatum opgenomen. Vanaf de transactiedatum worden winsten en verliezen die voortvloeien uit waardeveranderingen van de financiële activa of financiële verplichtingen opgenomen in het resultatenoverzicht.

### 2.6.2 Waarderingsgrondslagen

De waarde van alle effecten en derivaten wordt bepaald op basis van de volgende grondslagen:

#### Beursgenoteerde activa en passiva

De waarde van op de beurs verhandelde financiële beleggingen, inclusief overdraagbare effecten die zijn toegelaten tot een officiële notering of tot een andere gereguleerde markt, worden gewaardeerd tegen de laatst bekende koersen. Als deze effecten op verschillende markten worden verhandeld, vindt de waardering plaats op basis van de laatst bekende koers op de belangrijkste markt waarop de effecten zijn genoteerd.

## Schuldbewijzen

Schuldbewijzen, waaronder Obligaties, worden schoon gewaardeerd (exclusief te ontvangen rente). De laatst bekende koers die wordt gebruikt voor de Obligaties is de biedkoers.

## Geldmarktbeleggingen

De waarderingsmethode van het fonds voor geldmarktbeleggingen voldoet aan de vereisten van de regelgeving voor geldmarktfondsen (MMFR) die per 21 januari 2019 van kracht is geworden. Het waarderingsmodel bepaalt dat de MMF-waardering op dagelijkse basis wordt gewaardeerd. De activa van het Fonds worden waar mogelijk gewaardeerd volgens mark-to-market en de activa van het Fonds worden gewaardeerd aan de voorzichtige kant van de bied/laat-vork tenzij er voor het sluiten van de markt uit het actief kan worden gestapt. Het Fonds zal een NAV per recht van deelneming of aandeel berekenen als het verschil tussen de som van alle activa van het MMF en de som van alle verplichtingen van het MMF gewaardeerd volgens mark-to-market of mark-to-model, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande rechten van deelneming of aandelen van het MMF. Voor het jaar eindigend op 30 juni 2023 gebruikt het fonds geen mark-to-model.

## Termijndeposito's

Termijndeposito's worden gewaardeerd op basis van het gemiddelde door derden verstrekte prijzen, of indien een dergelijke prijsdienst niet beschikbaar is, tegen de geamortiseerde kostprijs die de marktwaarde benadert.

Termijndeposito's worden opgenomen onder de rubriek "liquide middelen" in de overzicht van de nettoactiva.

Op 30 juni 2023 belegden de volgende subfondsen in termijndeposito's:

Tegenpartij	Valuta	Vervaldatum	Rentepercentage	Marktwaaarde termijndeposito	% van IW
<b>Liquid Euribor 3M</b>					
Banco Santander S.A	EUR	3 juli 2023	3,400%	44.000.000,00	1,70%
<b>Totaal</b>				<b>44.000.000,00</b>	<b>1,70%</b>
<b>Liquid Euro</b>					
Bred Banque Populaire	EUR	3 juli 2023	3,360%	50.000.000,00	1,02%
Banco Santander S.A	EUR	3 juli 2023	3,400%	390.000.000,00	8,00%
Erste Group Bank AG	EUR	3 juli 2023	3,400%	200.000.000,00	4,10%
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3 juli 2023	3,350%	150.000.000,00	3,08%
<b>Totaal</b>				<b>790.000.000,00</b>	<b>16,20%</b>

## 2.7 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen kostprijs, die de marktwaarde benadert.

Liquide middelen in andere valuta's dan de referentievaluta van het subfonds worden omgezet in referentievaluta tegen de wisselkoers die geldt op de waarderingsdatum. Valutakoersverschillen die ontstaan bij omrekening worden opgenomen in het resultaten- en mutatieoverzicht onder Netto-activa als gerealiseerde winsten of (verliezen) op valuta.

## 2.8 Omrekening vreemde valuta

De administratie van alle subfondsen wordt bijgehouden in hun basisvaluta. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar de basisvaluta tegen de slotkoers van de vreemde valuta op de datum van afsluiting van het boekjaar.

Valutaverschillen die ontstaan bij omrekening van vreemde valuta en gerealiseerde winsten en verliezen bij verkoop of afwikkeling van activa en verplichtingen worden verwerkt in het resultatenoverzicht. Valutawinsten of -verliezen met betrekking tot beleggingen, afgeleide financiële beleggingen en alle andere winsten of -verliezen met betrekking tot monetaire posten, inclusief geldmiddelen en kasequivalenten, worden weergegeven in de netto-gerealiseerde winst/(verlies) of de netto-verandering in niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) in het resultatenoverzicht.

## 2.9 Overige inkomsten

De rekening Overige inkomsten omvat een financiële vergoeding wegens het niet-naleven van de regelgeving met een limietoverschrijding tot gevolg.

## 3 Belastingheffing

De Vennootschap is in Luxemburg onderworpen aan een abonnementsbelasting ("Taxe d'abonnement") van 0,05% per jaar van haar nettovermogen. Deze belasting wordt per kwartaal betaald en wordt berekend over de netto-inventariswaarde aan het einde van het desbetreffende kalenderkwartaal.

Er wordt geen abonnementsbelasting betaald op de activa die de Vennootschap aanhoudt in andere ICB's die in Luxemburg al aan deze belasting zijn onderworpen.

## 4 Aandelenkapitaal

Hieronder volgt een samenvatting van de activiteit in de aandelen van de subfondsen voor het jaar eindigend op 30 juni 2023.

	Beginsaldo op 30 juni 2022	Inschrijvingen	Terugkopen	Eindsaldo op 30 juni 2023
<b>Liquid Euribor 3M</b>				
Kapitalisatie A (EUR)	33.174	2.369	7.984	27.559
Kapitalisatie B (EUR)	598.067	285.771	364.055	519.783
Kapitalisatie C (EUR)	677.914	611.372	609.072	680.214
Kapitalisatie Z (EUR)	55.157	113.034	77.524	90.667
Kapitalisatie Zz (EUR)	955.181	600.919	306.010	1.250.090
<b>Liquid Euribor 3M Total</b>	<b>2.319.493</b>	<b>1.613.465</b>	<b>1.364.645</b>	<b>2.568.313</b>
<b>Liquid Euro</b>				
Kapitalisatie A (EUR)	24.968	50.403	57.853	17.518
Kapitalisatie B (EUR)	504.563	1.568.070	1.762.037	310.596
Kapitalisatie C (EUR)	306.211	4.462.167	4.356.881	411.497
Kapitalisatie E (EUR)	1.278.468	1.961.566	2.095.556	1.144.478
Kapitalisatie Z (EUR)	454.126	3.132.630	3.006.697	580.059
Kapitalisatie Zz (EUR)	1.720.575	10.436.848	10.272.549	1.884.874
Distributie A (Q) (EUR)	1.928	-	173	1.755
Distributie Z (Q) (EUR)	24.490	58.605	64.815	18.280
<b>Liquid Euro Total</b>	<b>4.315.329</b>	<b>21.670.289</b>	<b>21.616.561</b>	<b>4.369.057</b>

## 5 Beheervergoedingen

In overeenstemming met de voorwaarden van de benoeming van de Beheermaatschappij door de Vennootschap, betaalt deze laatste de Beheermaatschappij een jaarlijkse beheervergoeding, die op het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse wordt berekend, zoals beschreven in de onderstaande tabel. Deze vergoeding wordt aan het einde van elke maand betaald.

Per 30 juni 2023 zijn de effectieve beheervergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Subfonds	Beheervergoedingentarief (per jaar)					
	Klasse A (in %)	Klasse B (in %)	Klasse C (in %)	Klasse E (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Zz* (in %)
Liquid Euribor 3M <sup>(1)</sup>	0,17	0,12	0,095	-	0,00	0,00
Liquid Euro <sup>(2)</sup>	0,17	0,12	0,095	0,08	0,00	0,00

\*voor deze aandelenklasse wordt de beheervergoeding niet ten laste van de aandelenklasse gebracht. In plaats daarvan vordert en int de Beheermaatschappij rechtstreeks een specifieke beheervergoeding van de aandeelhouders.

(1) Voor het subfonds Liquid Euribor 3M zijn de tarieven van de beheervergoeding als volgt gewijzigd:

- aandelenklasse "A" - 0,08% tot 15 juni 2023, 0,17% vanaf 16 juni 2023,
- aandelenklasse "B" - 0,08% tot 15 juni 2023, 0,12% vanaf 16 juni 2023,
- aandelenklasse "C" - 0,08% tot 15 juni 2023, 0,095% vanaf 16 juni 2023,

(2) Voor het subfonds Liquid Euro zijn de tarieven van de beheervergoeding als volgt gewijzigd:

- aandelenklasse "A" - 0,06% tot 15 juni 2023, 0,17% vanaf 16 juni 2023,
- aandelenklasse "B" - 0,06% tot 15 juni 2023, 0,12% vanaf 16 juni 2023,
- aandelenklasse "C" - 0,06% tot 15 juni 2023, 0,095% vanaf 16 juni 2023,
- aandelenklasse "E" - 0,06% tot 15 juni 2023, 0,08% vanaf 16 juni 2023,

Indien in ICBE's en andere doel-ICB's wordt belegd en de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder voor het beheer van een of meer subfondsen een beheervergoeding ontvangt die rechtstreeks ten laste van de activa van die ICBE's en andere ICB's betaald wordt, worden deze betalingen in mindering gebracht op de vergoeding die aan de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder verschuldigd is.

## 6 Vaste dienstenvergoeding

Er wordt een vaste dienstenvergoeding in rekening gebracht op het niveau van de aandelenklassen van elk subfonds. De vaste dienstenvergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt door de Beheermaatschappij gebruikt om namens de Vennootschap de administratiekosten, de bewaarkosten, de kosten van de transferagent en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te betalen die aan de Vennootschap in rekening worden gebracht.

Deze vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle kosten van de aandelenklasse die de vaste dienstenvergoeding overstijgen, voor haar rekening neemt, boven de vaste dienstenvergoeding voor elke aandelenklasse van elk subfonds.

Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om het saldo te behouden van de aan de aandelenklasse in rekening gebrachte dienstenvergoeding dat de feitelijke kosten gemaakt door de desbetreffende aandelenklasse overstijgt.

Deze vergoeding, berekend over het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse, is maandelijks achteraf betaalbaar.

Per 30 juni 2023 zijn de effectieve tarieven voor vaste dienstenvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Subfonds	Tarieven voor vaste dienstenvergoedingen (per jaar)					
	Klasse A (in %)	Klasse B (in %)	Klasse C (in %)	Klasse E (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Zz* (in %)
Liquid Euribor 3M	0,05	0,05	0,04	-	0,04	0,00
Liquid Euro	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,00

\*voor deze aandelenklasse wordt een dienstenvergoeding in rekening worden gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken.

## 7 Vergoedingen met belastingvoordelen

In een poging om de prestatie van de Vennootschap en/of het betreffende subfonds te optimaliseren, kan de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden belasting terugvragen of vrijstelling vragen voor zaken die niet worden verwerkt door de Bewaarder en die anders zouden worden gederfd. De bepaling van deze specifieke diensten moeten worden beschouwd als een aanvullende dienst van de Beheermaatschappij aan het betreffende subfonds. In geval van een positieve uitkomst, is de Beheermaatschappij gerechtigd om een vergoeding te ontvangen voor dergelijke diensten. Een dergelijke vergoeding is een vast percentage van het bedrag aan belasting dat is teruggekregen of anderszins is bespaard als gevolg van het uitvoeren van de dienst en bedraagt maximaal 15% van de teruggekregen of bespaarde belasting. Indien er geen belasting wordt teruggekregen of bespaard dient de Beheermaatschappij en/of het betreffende subfonds niet betaald te worden voor de door hen uitgevoerde diensten.

## 8 Mutatieoverzicht van elke Portefeuille

Deze wijzigingen worden ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de statutaire zetel van de Vennootschap zoals vermeld in dit verslag. Ze worden ook op verzoek kosteloos toegezonden.

## 9 Transactiekosten

De subfondsen van de Vennootschap hebben transactiekosten gemaakt die zijn gedefinieerd als makelaarskosten met betrekking tot

de aan- of verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (of andere in aanmerking komende activa waarin door de subfondsen wordt gehandeld) en/of commissies in verband met de inschrijving op of terugkoop van ICBE-/ICB--aandelen/-participaties, indien van toepassing.

In geval van kruisbeleggingen of een belegging in de aandelen/participaties van andere ICBE's en/of andere ICB's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door de Beheermaatschappij (de "GSAM-fondsen"), zijn er geen transactiekosten van toepassing.

Transactiekosten zijn inbegrepen in de aankoop-/verkoopprijs van de effecten.

Voor het jaar dat eindigde op 30 juni 2023 zijn er geen transactiekosten gemaakt door de subfondsen vanwege het specifieke karakter van de onderliggende waarde.

## 10 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te melden.

## 11 Goedkeuring van de jaarrekening

De Raad van Bestuur heeft de jaarrekening goedgekeurd op 5 september 2023.



# LIQUID EURIBOR 3M

## PORTEFEUILLEOVERZICHT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel genoteerd zijn op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>						
<b>Obligaties - 10,87%</b>						
<b>Denemarken</b>						
25.000.000	Nykredit Realkredit AS <sup>(a)</sup>	EUR	3,803%	5 oktober 2023	24.986.252,50	0,96
60.000.000	Nykredit Realkredit AS <sup>(a)</sup>	EUR	3,270%	11 oktober 2023	60.067.162,80	2,32
					85.053.415,30	3,28
<b>Duitsland</b>						
20.000.000	Volkswagen Leasing GMBH <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	12 juli 2023	19.980.231,40	0,77
<b>Ierland</b>						
50.000.000	Barclays Bank Ireland <sup>(a)</sup>	EUR	4,168%	23 september 2024	49.905.952,00	1,93
<b>Spanje</b>						
50.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,755%	11 juli 2024	50.047.022,00	1,93
<b>Verenigd Koninkrijk</b>						
50.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,801%	12 augustus 2024	50.018.500,00	1,93
27.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,911%	24 januari 2025	26.772.783,66	1,03
					76.791.283,66	2,96
<b>TOTAAL OBLIGATIES</b>					<b>281.777.904,36</b>	<b>10,87</b>
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta			Marktwaaarde EUR	% van IW
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>						
<b>Open-end beleggingsfondsen - 4,66%</b>						
<b>Luxemburg</b>						
120.677	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			120.958.077,18	4,66
<b>TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN</b>					<b>120.958.077,18</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL GENOTEERD ZIJN OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT</b>					<b>402.735.981,54</b>	<b>15,53</b>
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>						
<b>Geldmarktinstrumenten - 82,39%</b>						
<b>België</b>						
10.000.000	Societe Wallonne du Credit <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	24 oktober 2023	9.880.721,60	0,38
105.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	1 augustus 2023	104.665.485,75	4,04
60.000.000	Vlaamse Gemeenschap <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	19 juli 2023	59.887.116,60	2,31
					174.433.323,95	6,73
<b>Canada</b>						
97.000.000	Royal Bank of Canada <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20 december 2023	95.223.452,76	3,67
<b>Finland</b>						
7.000.000	Nordea Bank ABP <sup>(a)</sup>	EUR	3,570%	30 oktober 2023	6.999.973,82	0,27
57.000.000	Nordea Bank ABP	EUR	3,680%	21 juni 2024	57.022.879,23	2,20
25.000.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	13 december 2023	24.568.236,75	0,94
32.000.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	12 januari 2024	31.339.424,32	1,21
					119.930.514,12	4,62

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

# LIQUID EURIBOR 3M

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rentepercentage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (vervolg)</b>						
<b>Geldmarktinstrumenten - 82,39% (vervolg)</b>						
<b>Frankrijk</b>						
15.000.000	ACM Habitat <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	7 augustus 2023	14.944.351,80	0,58
20.000.000	AXA Banque <sup>(a)</sup>	EUR	3,620%	8 september 2023	20.004.431,00	0,77
25.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,520%	21 augustus 2023	25.000.240,75	0,96
50.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,680%	10 juli 2023	50.002.340,50	1,93
30.000.000	BPCE SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,660%	31 augustus 2023	30.007.848,60	1,16
25.000.000	Bred Banque Populaire <sup>(a)</sup>	EUR	3,520%	19 juli 2023	25.000.157,75	0,96
20.000.000	Bred Banque Populaire <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 september 2023	20.000.729,60	0,77
52.000.000	Bred Banque Populaire <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	21 september 2023	52.001.863,68	2,01
26.000.000	CDC Habitat <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 augustus 2023	25.855.651,12	1,00
10.000.000	CDC Habitat <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	14 september 2023	9.923.716,50	0,38
15.000.000	CDC Habitat <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 september 2023	14.868.132,90	0,57
15.000.000	Credit Agricole SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	24 juli 2023	14.999.294,40	0,58
20.000.000	Credit Agricole SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,680%	21 september 2023	20.005.219,20	0,77
50.000.000	Credit Agricole SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,720%	1 maart 2024	50.020.490,50	1,93
40.000.000	Credit Agricole SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,730%	19 april 2024	40.014.337,60	1,54
76.000.000	FS Societe Generale <sup>(a)</sup>	EUR	3,600%	31 augustus 2023	76.005.902,92	2,93
					488.654.708,82	18,84
<b>Duitsland</b>						
10.000.000	Deutsche Boerse <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	27 juli 2023	9.972.116,30	0,39
90.000.000	RWE AG <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	5 juli 2023	89.949.579,30	3,47
31.000.000	RWE AG <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	12 juli 2023	30.962.395,45	1,19
					130.884.091,05	5,05
<b>Ierland</b>						
25.000.000	Wells Fargo Bank International <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	2 augustus 2023	24.919.683,50	0,96
<b>Japan</b>						
77.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi LTD London Branch <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 augustus 2023	76.699.924,84	2,96
<b>Jersey Kanaaleilanden</b>						
60.000.000	Royal Bank of Scotland International <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9 augustus 2023	59.780.217,00	2,30
13.000.000	Royal Bank of Scotland International <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 augustus 2023	12.945.142,08	0,50
7.000.000	Royal Bank of Scotland International <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 september 2023	6.953.480,66	0,27
25.000.000	Royal Bank of Scotland International <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 november 2023	24.665.055,25	0,95
20.000.000	Royal Bank of Scotland International <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	27 november 2023	19.689.490,20	0,76
					124.033.385,19	4,78
<b>Luxemburg</b>						
12.000.000	DH Europe Finance <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	3 augustus 2023	11.960.260,80	0,46
12.000.000	DH Europe Finance <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	3 augustus 2023	11.960.260,80	0,46
106.000.000	Purple Protected Asset - Compartment SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,395%	18 oktober 2023	107.761.720,00	4,16
15.000.000	Purple Protected Asset SA - Compartment <sup>(a)</sup>	EUR	3,439%	17 november 2023	15.235.650,00	0,59
					146.917.891,60	5,67

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## LIQUID EURIBOR 3M

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rentepercentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (vervolg)</b>						
<b>Geldmarktinstrumenten - 82,39% (vervolg)</b>						
<b>Nederland</b>						
16.000.000	Heineken N.V. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	19 juli 2023	15.969.897,76	0,62
5.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	7 juli 2023	4.995.950,00	0,19
10.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	19 juli 2023	9.979.600,00	0,39
11.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20 juli 2023	10.976.350,00	0,42
30.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	24 juli 2023	29.916.900,00	1,15
15.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	24 juli 2023	14.961.600,00	0,58
					86.800.297,76	3,35
<b>Zuid-Korea</b>						
30.000.000	KEB Hana Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	26 september 2023	29.726.398,80	1,15
<b>Spanje</b>						
50.000.000	Santander Consumer Finance SA <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 december 2023	49.149.246,50	1,89
51.000.000	Santander Consumer Finance SA <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 mei 2024	49.253.366,79	1,90
					98.402.613,29	3,79
<b>Zweden</b>						
40.000.000	Svenska Handelsbanken <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	24 januari 2024	39.120.416,00	1,51
50.000.000	Svenska Handelsbanken <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9 februari 2024	48.811.768,00	1,88
					87.932.184,00	3,39
<b>Verenigd Koninkrijk</b>						
28.500.000	Barclays Bank Ireland <sup>(a)</sup>	EUR	3,570%	17 juli 2023	28.500.283,29	1,10
15.000.000	Credit Suisse AG <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	26 juli 2023	14.900.797,50	0,58
10.000.000	KEB Hana Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	6 juli 2023	9.993.292,20	0,39
10.000.000	KEB Hana Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	31 juli 2023	9.969.339,20	0,38
20.000.000	KEB Hana Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	26 oktober 2023	19.751.789,00	0,76
20.000.000	KEB Hana Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	24 november 2023	19.686.454,60	0,76
40.000.000	Lloyds Bank <sup>(a)</sup>	EUR	3,840%	21 november 2023	40.051.419,60	1,54
50.000.000	National Australia Bank LTD London Branch <sup>(a)</sup>	EUR	3,670%	14 november 2023	50.004.633,50	1,93
13.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(a)</sup>	EUR	3,690%	19 juli 2023	13.001.526,33	0,50
45.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	4 augustus 2023	44.854.714,80	1,73
42.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(a)</sup>	EUR	3,805%	6 november 2023	42.038.891,16	1,62
20.000.000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,680%	11 juni 2024	19.995.941,80	0,77
					312.749.082,98	12,06
<b>Verenigde Staten</b>						
6.000.000	Danaher Corporation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16 augustus 2023	5.972.275,56	0,23
78.000.000	Fidelity National Information Services <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	17 juli 2023	77.860.043,82	3,00
15.000.000	Fidelity National Information Services <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	17 juli 2023	14.973.085,35	0,58
30.000.000	Fidelity National Information Services <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	26 juli 2023	29.919.328,50	1,15
10.500.000	National Grid North America <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	5 juli 2023	10.494.065,82	0,41
					139.218.799,05	5,37
<b>TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>					<b>2.136.526.351,71</b>	<b>82,39</b>
<b>TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBRE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>					<b>2.136.526.351,71</b>	<b>82,39</b>
					<b>Marktwaaarde EUR</b>	<b>% van IW</b>
<b>BELEGGINGEN</b>					<b>2.539.262.333,25</b>	<b>97,92</b>
<b>OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA</b>					<b>53.897.165,90</b>	<b>2,08</b>
<b>TOTAAL NETTO ACTIVA</b>					<b>2.593.159.499,15</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Coupons met een variabele rente zoals genoteerd per 30 juni 2023.

<sup>(b)</sup> Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## LIQUID EURO

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rentepercentage	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van IW
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>						
<b>Geldmarktinstrumenten - 83,19%</b>						
<b>België</b>						
232.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	1 augustus 2023	231.260.882,80	4,74
131.000.000	Vlaamse Gemeenschap <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	19 juli 2023	130.753.537,91	2,68
					362.014.420,71	7,42
<b>Finland</b>						
100.000.000	Nordea Bank ABP	EUR	3,510%	8 september 2023	99.990.301,00	2,05
63.000.000	Nordea Bank ABP <sup>(b)</sup>	EUR	3,570%	25 oktober 2023	63.000.149,94	1,29
15.000.000	Nordea Bank ABP <sup>(b)</sup>	EUR	3,570%	30 oktober 2023	14.999.943,90	0,31
					177.990.394,84	3,65
<b>Frankrijk</b>						
15.000.000	ACM Habitat <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	7 augustus 2023	14.944.351,80	0,31
40.000.000	AXA Banque <sup>(b)</sup>	EUR	3,620%	8 september 2023	40.008.862,00	0,82
110.000.000	AXA Banque <sup>(b)</sup>	EUR	3,650%	5 december 2023	110.064.919,80	2,26
28.000.000	AXA Banque <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 februari 2024	28.007.998,48	0,57
48.500.000	AXA Banque SA <sup>(b)</sup>	EUR	3,600%	23 augustus 2023	48.506.684,27	0,99
89.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	3,520%	21 augustus 2023	89.000.857,07	1,83
70.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	3,750%	5 april 2024	70.046.209,10	1,44
126.000.000	BPCE SA <sup>(b)</sup>	EUR	3,660%	31 augustus 2023	126.032.964,12	2,59
50.000.000	Bred Banque Populaire <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	8 september 2023	50.001.824,00	1,03
48.000.000	Bred Banque Populaire <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	21 september 2023	48.001.720,32	0,98
40.000.000	CDC Habitat <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	9 januari 2024	39.172.484,40	0,80
28.500.000	CDC Habitat <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	11 maart 2024	27.709.591,83	0,57
85.000.000	Credit Agricole SA <sup>(b)</sup>	EUR	3,500%	24 juli 2023	84.996.001,60	1,74
50.000.000	Credit Agricole SA <sup>(b)</sup>	EUR	3,680%	8 augustus 2023	50.005.767,50	1,03
61.500.000	Credit Agricole SA	EUR	3,500%	10 augustus 2023	61.495.357,37	1,26
24.000.000	Credit Agricole SA <sup>(b)</sup>	EUR	3,680%	21 september 2023	24.006.263,04	0,49
15.000.000	Credit Agricole SA <sup>(b)</sup>	EUR	3,730%	12 april 2024	15.005.672,85	0,31
10.000.000	Ville de Paris <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	20 juli 2023	9.980.247,30	0,20
					936.987.776,85	19,22
<b>Duitsland</b>						
52.000.000	Deutsche Boerse <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	27 juli 2023	51.855.004,76	1,06
16.000.000	Deutsche Boerse <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	28 augustus 2023	15.908.471,84	0,33
					67.763.476,60	1,39
<b>Ierland</b>						
25.000.000	Wells Fargo Bank International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	2 augustus 2023	24.919.683,50	0,51
6.500.000	Wells Fargo Bank International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	3 augustus 2023	6.478.474,60	0,13
6.500.000	Wells Fargo Bank International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	4 augustus 2023	6.477.829,87	0,13
48.000.000	Wells Fargo Bank International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	7 augustus 2023	47.821.925,76	0,98
50.000.000	Wells Fargo Bank International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	30 mei 2024	48.164.506,50	0,99
					133.862.420,23	2,74
<b>Japan</b>						
100.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi LTD London Branch <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	8 augustus 2023	99.610.292,00	2,04
<b>Jersey Kanaaleilanden</b>						
50.000.000	Royal Bank of Scotland International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 augustus 2023	49.789.008,00	1,02

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## LIQUID EURO

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rentepercentage	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van IW
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (vervolg)</b>						
<b>Geldmarktinstrumenten - 83,19% (vervolg)</b>						
<b>Luxemburg</b>						
97.000.000	Clearstream Banking <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	13 september 2023	96.282.288,27	1,97
11.500.000	DH Europe Finance <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	3 augustus 2023	11.461.916,60	0,23
11.500.000	DH Europe Finance <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	3 augustus 2023	11.461.916,60	0,24
25.000.000	DH Europe Finance <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	7 augustus 2023	24.907.253,00	0,51
20.000.000	DH Europe Finance <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	21 augustus 2023	19.897.289,20	0,41
19.000.000	DH Europe Finance <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	21 augustus 2023	18.902.424,74	0,39
					182.913.088,41	3,75
<b>Nederland</b>						
60.000.000	De Volksbank N.V. <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	14 juli 2023	59.915.298,00	1,23
103.000.000	Enel Finance International <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	31 juli 2023	102.689.399,38	2,11
46.000.000	Heineken N.V. <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	19 juli 2023	45.913.456,06	0,94
10.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	7 juli 2023	9.991.900,00	0,21
17.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	14 juli 2023	16.974.160,00	0,35
29.500.000	LSEG Netherlands BV <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	19 juli 2023	29.439.820,00	0,60
50.000.000	LSEG Netherlands BV <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	24 juli 2023	49.872.000,00	1,02
					314.796.033,44	6,46
<b>Spanje</b>						
85.000.000	Santander Consumer Finance SA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	12 september 2023	84.369.396,90	1,73
57.000.000	Santander Consumer Finance SA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	31 oktober 2023	56.276.010,51	1,15
20.000.000	Santander Consumer Finance SA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	8 mei 2024	19.315.045,80	0,40
80.000.000	Santander Consumer Finance SA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	10 juni 2024	76.964.511,20	1,58
					236.924.964,41	4,86
<b>Zweden</b>						
60.000.000	Svenska Handelsbanken <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	24 januari 2024	58.680.624,00	1,21
110.000.000	Svenska Handelsbanken <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	9 februari 2024	107.385.889,60	2,20
					166.066.513,60	3,41
<b>Verenigd Koninkrijk</b>						
84.000.000	Barclays Bank PLC	EUR	3,560%	6 oktober 2023	84.002.949,24	1,72
90.000.000	Barclays Bank PLC <sup>(b)</sup>	EUR	3,800%	6 februari 2024	90.057.026,70	1,85
10.000.000	Barclays Bank PLC <sup>(b)</sup>	EUR	3,800%	7 februari 2024	10.006.304,00	0,20
10.000.000	KEB Hana Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	6 juli 2023	9.993.292,20	0,20
23.000.000	KEB Hana Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	31 juli 2023	22.929.480,16	0,47
25.000.000	KEB Hana Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 september 2023	24.803.038,00	0,51
15.000.000	KEB Hana Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	6 oktober 2023	14.846.850,90	0,30
10.000.000	KEB Hana Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	26 oktober 2023	9.875.894,50	0,20
58.000.000	Lloyds Bank <sup>(b)</sup>	EUR	3,650%	22 september 2023	58.019.682,30	1,19
69.000.000	Lloyds Bank <sup>(b)</sup>	EUR	3,800%	4 april 2024	69.103.620,06	1,42
135.500.000	MUFG Bank Ltd <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	14 augustus 2023	134.888.014,25	2,77
150.000.000	National Australia Bank LTD London Branch <sup>(b)</sup>	EUR	3,670%	14 november 2023	150.013.900,50	3,08
40.000.000	Royal Bank of Canada <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	13 november 2023	39.436.582,80	0,81
50.000.000	Toronto Dominion Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	2 augustus 2023	49.848.192,00	1,02
69.500.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(b)</sup>	EUR	3,690%	19 juli 2023	69.508.160,00	1,43
24.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	4 augustus 2023	23.922.514,56	0,49
61.000.000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,680%	11 juni 2024	60.987.622,49	1,25
					922.243.124,66	18,91

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## LIQUID EURO

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (vervolg)</b>						
<b>Geldmarktinstrumenten - 83,19% (vervolg)</b>						
<b>Verenigde Staten</b>						
39.000.000	Danaher Corporation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	25 juli 2023	38.904.667,62	0,80
62.000.000	Danaher Corporation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	14 augustus 2023	61.726.172,66	1,27
70.500.000	Fidelity National Information Services <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	12 juli 2023	70.408.593,93	1,44
104.500.000	Fidelity National Information Services <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	17 juli 2023	104.312.494,61	2,14
25.000.000	Fidelity National Information Services <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	26 juli 2023	24.932.773,75	0,51
38.000.000	Fidelity National Information Services <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	31 juli 2023	37.878.666,38	0,78
22.500.000	National Grid North America <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	5 juli 2023	22.487.283,90	0,46
45.000.000	The Procter & Gamble <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	8 augustus 2023	44.826.474,60	0,92
					405.477.127,45	8,32
<b>TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>					<b>4.056.438.641,20</b>	<b>83,19</b>
<b>TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBRE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>					<b>4.056.438.641,20</b>	<b>83,19</b>

<sup>(a)</sup> Couponloze obligatie.

<sup>(b)</sup> Coupons met een variabele rente zoals genoteerd per 30 juni 2023.

De begeleidende toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

## OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS (NIET GECONTROLEERD)

### **Classificatie volgens de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR)**

#### **EU-taxonomie**

De onderliggende beleggingen van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### **Artikel 8-subfondsen**

**Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in Artikel 8, leden 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, lid 1 van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging**

betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Productnaam:** Liquid Euribor 3M

**LEI-nummer:** 549300I3D1HR60VP3U41

**Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)**

**Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

**Ja**    **Nee**

**Dit product heeft duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: \_\_\_%**

- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

**Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_%**

**Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling

**Dit product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen**



**In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer bepaald:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door verschillende uitsluitingen toe te passen. Gedurende de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun omzet hebben gegenereerd uit activiteiten die verband houden met:
  - het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%)
  - de controversiële levering van wapens (0%)
  - de productie van tabak (≥50%)

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%)
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor de dagelijkse toetsing van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensleveranciers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Exclusief beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten'.

## 2. Uitgesloten landen.

Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie. Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

Elke onderneming wordt doorlopend getoetst op het schenden van de wereldwijde normen. Ondernemingen die 'niet voldoen' aan de wereldwijde normen werden beoordeeld, waarbij nader is onderzocht of er sprake is van een schending van de wereldwijde normen. Als dit het geval was, is met deze ondernemingen de dialoog aangegaan met als doel de schendingen te beëindigen en/of de gevolgen te beperken.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator "Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

## ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

<b>Indicator</b>	<b>Portefeuille</b>	<b>Benchmark</b>
<p>Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties</p>	<p>Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag</p>	<p>Niet van toepassing</p>
<p>Uitsluiten van beleggingen van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten</p>	<p>Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag</p>	<p>Niet van toepassing</p>
<p>Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.</p>	<p>Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag</p>	<p>Niet van toepassing</p>

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Indicator	2022		2021	
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Uitsluiten van beleggingen van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing		
Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing		

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

**De belangrijkste ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?  
Details:*

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



### **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Aan het begin van de verslagperiode waren er nog geen Belangrijke ongunstige indicatoren (Principal Adverse Indicators, ofwel PAI's) van kracht. Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds echter rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is gedaan via de beperkingencriteria en actief eigenaarschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossielebrandstofsector (door middel van uitsluitingscriteria, betrokkenheid bij controverses en bepaalde thema's en stemmen);
- PAI 7: activiteiten met een negatieve invloed op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit (door betrokkenheid bij bepaalde thema's);
- PAI 10: schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (door middel van uitsluitingscriteria, stemmen en betrokkenheid bij controverses);
- PAI 11: een gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om te controleren of de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen worden nageleefd.
- PAI 13: genderdiversiteit binnen het bestuur (via stemmen en betrokkenheid bij bepaalde thema's);
- PAI 14: blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);
- PAI 16: Landen waarin is belegd en die zich schuldig maken aan schendingen van sociale rechten (via beperkingscriteria).



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormden tijdens de referentieperiode, te weten: 30 juni 2023

Grootste beleggingen*	Sector	% activa	Land
Liquid Euro-Z Cap EUR		4,67	Nederland
PURPLE PROTECTED ASSET MTN RegS 0.893% 2023-10-18		4,1	Luxemburg
SUMITOMO MIT BKNG BRUSSE 0.000% 2023-08-01		4,04	Japan
ROYAL BANK OF CANADA 0.000% 2023-12-20		3,68	Canada
RWEAG Regs 0.000% 2023-07-05		3,47	Duitsland
FIDELITY NATL INFO SERV RegS 0.000% 2023-07-17		3,01	Verenigde Staten
SOCIETE GENERALE 2.949% 2023-08-31		2,97	Frankrijk
BANK OF TOKYO-MITSUB LDN 0.000% 2023-08-08		2,96	Japan
NYKREDIT REALKREDIT AS MTN 4.055% 2023-10-11		2,34	Denemarken
ROYAL BANK SCOTLAND INTL 0.000% 2023-08-09		2,31	Verenigd Koninkrijk
FLEMISH COMMUNITY 0.000% 2023-07-19		2,31	België
NORDEA BANK ABP 3.144% 2024-06-21		2,2	Finland
BRED-BANQUE POPULAIRE 3.529% 2023-09-21		2,01	Frankrijk
BANQUE FED CRED MUTUEL 2.832% 2023-07-10		1,96	Frankrijk
NATL AUSTRALIA BK LONDON 2.707% 2023-11-14		1,96	Australië

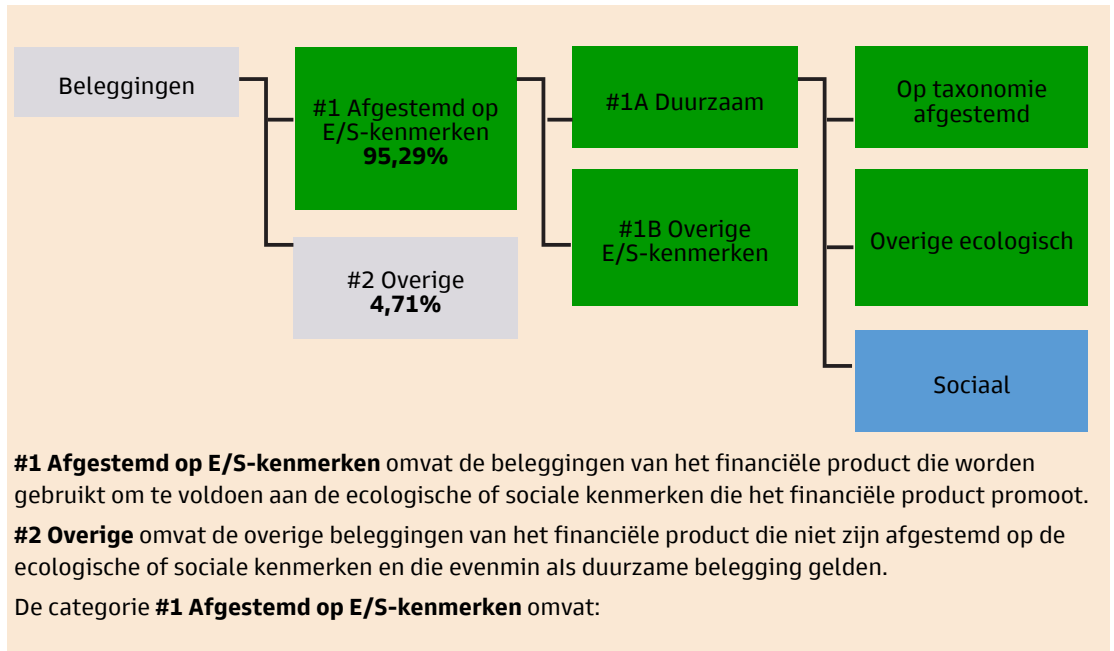
\*exclusief deposito's



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
--------	----------

### Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

### Transitieactiviteiten

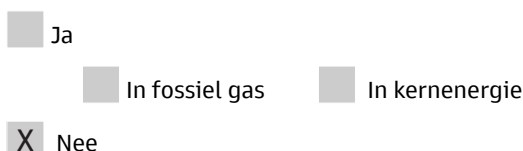
zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

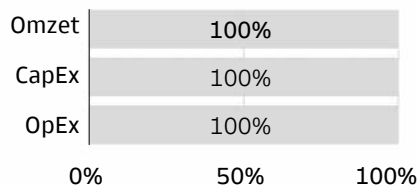
0% Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR. Tijdens de verslagperiode beschikte de Beheermaatschappij niet over gegevens inzake Taxonomie-afstemming.

### ● Heeft het financiële product belegd in activiteiten die betrekking hebben op fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>(1)</sup>?



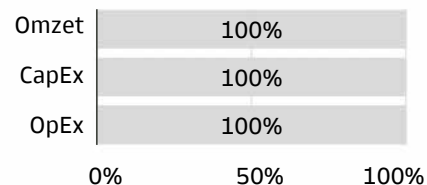
**De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.**

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemde beleggingen

#### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemde beleggingen

Deze grafiek vertegenwoordigt 97,70% van de totale beleggingen.

*\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU -taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De onder 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/ beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



**Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Het Subfonds promoveert tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:

1. Beperken van beleggingen van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



**Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoveert.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoveert.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

**Disclaimer**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. of enige andere onderneming binnen de Goldman Sachs Group Inc. kan uitsluitend op grond van een verklaring in dit document aansprakelijk worden gesteld wanneer een dergelijke verklaring misleidend, onjuist of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus van het fonds is of met de overeenkomst inzake het beleggingsbeheer voor het mandaat. Dit document is correct op 30-06-2023.

**Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in Artikel 8, leden 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, lid 1 van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging**

betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Productnaam:** Liquid Euro

**LEI-**

**nummer:** 549300XNDZH5STR4WD09

**Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)**

**Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

**Ja**

**Nee**

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: \_\_\_%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

**Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_%**

**Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



**In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer bepaald:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door verschillende uitsluitingen toe te passen. Gedurende de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun omzet hebben gegenereerd uit activiteiten die verband houden met:
  - het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%)
  - de controversiële levering van wapens (0%)
  - de productie van tabak (≥50%)

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%)
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor de dagelijkse toetsing van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensleveranciers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Exclusief beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten'.

## 2. Uitgesloten landen.

Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie. Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

Elke onderneming wordt doorlopend getoetst op het schenden van de wereldwijde normen. Ondernemingen die 'niet voldoen' aan de wereldwijde normen werden beoordeeld, waarbij nader is onderzocht of er sprake is van een schending van de wereldwijde normen. Als dit het geval was, is met deze ondernemingen de dialoog aangegaan met als doel de schendingen te beëindigen en/of de gevolgen te beperken.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator "Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

## ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

<b>Indicator</b>	<b>Portefeuille</b>	<b>Benchmark</b>
<p>Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties</p>	<p>Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag</p>	<p>Niet van toepassing</p>
<p>Uitsluiten van beleggingen van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten</p>	<p>Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag</p>	<p>Niet van toepassing</p>
<p>Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.</p>	<p>Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag</p>	<p>Niet van toepassing</p>

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Indicator	2022		2021	
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing		
Uitsluiten van beleggingen van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing		

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

*Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

**De belangrijkste ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



### **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Aan het beëindigen van de verslagperiode waren er nog geen Belangrijke ongunstige indicatoren (Principal Adverse Indicators, ofwel PAI's) van kracht. Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds echter rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is gedaan via de beperkingencriteria en actief eigenaarschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossielebrandstofsector (door middel van uitsluitingscriteria, betrokkenheid bij controverses en bepaalde thema's en stemmen);
- PAI 7: activiteiten met een negatieve invloed op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit (door betrokkenheid bij bepaalde thema's);
- PAI 10: schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (door middel van uitsluitingscriteria, stemmen en betrokkenheid bij controverses);
- PAI 11: een gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om te controleren of de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen worden nageleefd.
- PAI 13: genderdiversiteit binnen het bestuur (via stemmen en betrokkenheid bij bepaalde thema's);
- PAI 14: blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);
- PAI 16: Landen waarin is belegd en die zich schuldig maken aan schendingen van sociale rechten (via beperkingscriteria).



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormden tijdens de referentieperiode, te weten: 30 juni 2023

Grootste beleggingen*	Sector	% activa	Land
SUMITOMO MIT BKNG BRUSSE 0.000% 2023-08-01		4,75	Japan
NATL AUSTRALIA BK LONDON 2.707% 2023-11-14		3,14	Australië
BANK OF TOKYO-MITSUB LDN 0.000% 2023-08-14		2,77	Japan
FLEMISH COMMUNITY 0.000% 2023-07-19		2,69	België
BPCE SA 2.251% 2023-08-31		2,64	Frankrijk
AXA BANQUE 2.785% 2023-12-05		2,3	Frankrijk
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.000% 2024-02-09		2,21	Zweden
FIDELITY NATL INFO SERV Regs 0.000% 2023-07-17		2,14	Verenigde Staten
ENEL FINANCE INTL NV 0.000% 2023-07-31		2,11	Italië
NORDEA BANK ABP 3.304% 2023-09-08		2,06	Finland
BANK OF TOKYO-MITSUB LDN 0.000% 2023-08-08		2,05	Japan
CLEAR STREAM BANKING 0.000% 2023-09-13		1,98	Duitsland
BARCLAYS BANK PLC 3.265% 2024-02-06		1,88	Verenigd Koninkrijk
BANQUE FED CRED MUTUEL 3.022% 2023-08-21		1,84	Frankrijk
CREDIT AGRICOLE SA 3.230% 2023-07-24		1,76	Frankrijk

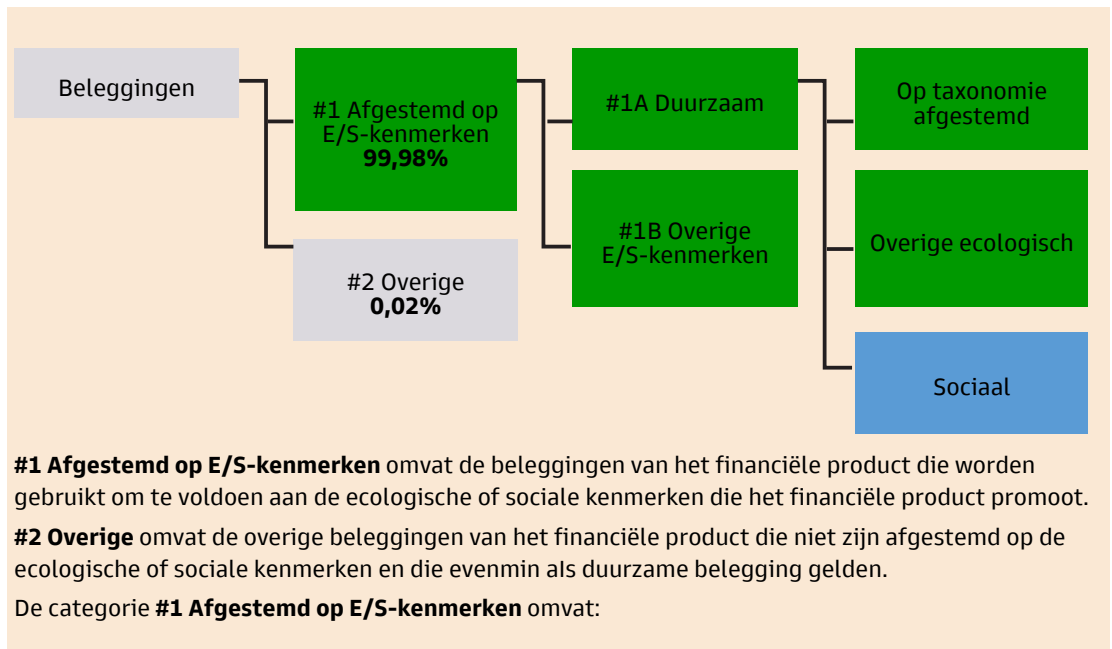
\*exclusief deposito's



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
--------	----------



### Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

### Transitieactiviteiten

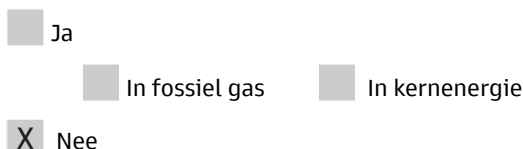
zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

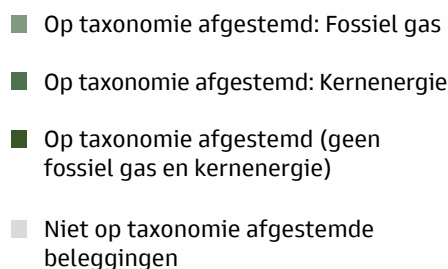
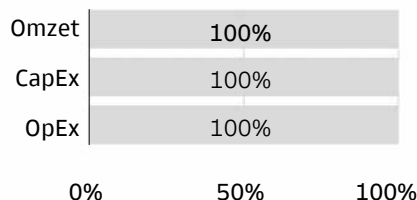
0% Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR. Tijdens de verslagperiode beschikte de Beheermaatschappij niet over gegevens inzake Taxonomie-afstemming.

### ● Heeft het financiële product belegd in activiteiten die betrekking hebben op fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>(1)</sup>?

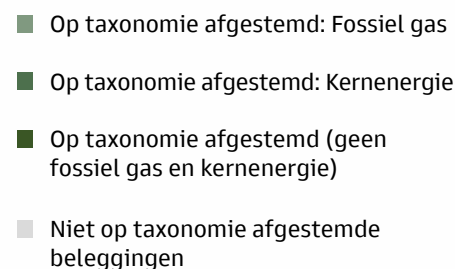
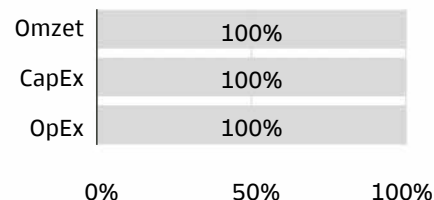


**De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.**

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



#### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt 97,10% van de totale beleggingen.

*\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU -taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De onder 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/ beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



**Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:

1. Beperken van beleggingen van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



**Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

### Disclaimer

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. of enige andere onderneming binnen de Goldman Sachs Group Inc. kan uitsluitend op grond van een verklaring in dit document aansprakelijk worden gesteld wanneer een dergelijke verklaring misleidend, onjuist of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus van het fonds is of met de overeenkomst inzake het beleggingsbeheer voor het mandaat. Dit document is correct op 30-06-2023.

## ALFI-gedragscode

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

## Beloningsrapport - 2022 - Goldman Sachs Asset Management B.V. (Beheermaatschappij)

Met betrekking tot het beloningsbeleid heeft GSAM in de eerste helft van 2022 gebruikgemaakt van het bestaande beloningsbeleid en is overgestapt naar het Goldman Sachs (GS) -beloningsbeleid voor 2022-2023.

Tot 10 april 2022 was GSAM onderdeel van NN Group en volgde daarom het NN Group Remuneration Framework (het "Framework"). Dit Framework was ook van toepassing voor de rest van 2022 aangezien GSAM het Framework blijft volgen tot de volledige integratie in GS als onderdeel van de lopende Transitional Services Agreement. Het Framework is een overkoepelend beloningsbeleid dat van toepassing is op alle medewerkers die werkzaam zijn in alle landen en bedrijfsonderdelen en waarin de relevante wet- en regelgeving op het gebied van beloning en prestatie management, voor zover van toepassing, in het hele bedrijf is opgenomen. Het doel is om een duidelijk en transparant beloningsbeleid te hanteren dat geschikt is om deskundige leiders, senior medewerkers en andere hooggekwalificeerde medewerkers aan te trekken en te behouden. Het beloningsbeleid is er ook op gericht om medewerkers te ondersteunen om integer te handelen en om de belangen van onze belanghebbenden, waaronder de toekomst van onze klanten en van het bedrijf, zorgvuldig tegen elkaar af te wegen.

Beloning kan bestaan uit zowel vaste als variabele beloning. De meeste medewerkers die in aanmerking komen voor variabele beloning doen dit door het behalen van een aantal kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen. Deze doelstellingen worden aan het begin van het prestatiejaar vastgesteld. De kwalitatieve doelstellingen kunnen betrekking hebben op milieu, maatschappij, deugdelijk bestuur en personeel. Voor bepaalde medewerkers bestaan de kwantitatieve doelstellingen uit het behalen van de beleggingsdoelstellingen van de fondsen van GSAM. Bovendien wordt de vergelijking gemaakt met het behaalde rendement ten opzichte van vergelijkbare concurrerende fondsen, de zogenaamde 'peer ranking'. Voor andere medewerkers die in aanmerking komen voor variabele beloning is er geen directe afhankelijkheid van het behaalde rendement van het fonds. In dat geval wordt een beoordeling gemaakt van het resultaat van een representatieve portefeuille van de aandelen van GSAM-fondsen, obligaties en gemengde fondsen.

Er worden duidelijke financiële en niet-financiële prestatiedoelen gesteld die zijn afgestemd op de algemene strategie van het bedrijf, zowel op de korte als op de lange termijn, om ervoor te zorgen dat de beloning goed in verhouding staat tot de prestaties van het individu, het team en het bedrijf. Specifiek voor portefeuillebeheerders van GSAM zijn de prestaties direct gekoppeld aan de relatieve prestaties op 1, 3 en 5 jaar van de door GSAM beheerde fondsen zodat er afstemming op de belangen van onze klanten is. Bovendien ondersteunt het beloningsbeleid de langetermijnbelangen van het bedrijf en de belangen van klanten en diverse belanghebbenden door ervoor te zorgen dat er zorgvuldig wordt omgegaan met risico's en dat medewerkers niet via beloning worden aangemoedigd om buitensporige risico's te nemen.

Naast de variabele beloning die in contanten wordt uitbetaald, kent GSAM uitgestelde beloning toe in de vorm van fondsen die door GSAM worden beheerd om de belangen van de medewerkers nog beter af te stemmen op die van onze klanten. Deze beloningen worden toegekend onder het Phantom Investment Plan voor medewerkers van GSAM B.V., vastgesteld op 21 december 2022. Daarnaast, als onderdeel van de aankoop/overname door GS, zullen nu Goldman Sachs Restricted Stock Units (GS RSU's) worden toegekend onder het Goldman Sachs Amended and Restated Stock Incentive Plan<sup>1</sup>. GSAM heeft een uitstelbeleid dat geldt voor alle medewerkers. De algemene praktijk voor medewerkers in dienst van GSAM die de uitgestelde drempels overschrijden en niet zijn gekwalificeerd als zgn. Identified Staff is om 50% van de uitgestelde variabele beloning te leveren in Fondsen die door GSAM worden beheerd, en de resterende 50% van de uitgestelde variabele beloning in RSU's (Restricted Stock Units). GSAM/GS kan variabele beloningen vasthouden (hold back, in de vorm van malus) en terugvorderen (clawback) volgens de Forfeiture and Recapture-bepalingen. Hiermee wordt een langere termijn ingesteld waarin een variabele beloning

<sup>1</sup> Documenten die in dit rapport worden genoemd zijn onderhevig aan hun eigen individuele eigendom en goedkeuring door het compensatiecomité van het bestuur van GS, en de goedkeuring van dit document geeft geen bevoegdheid om de genoemde documenten te wijzigen.

'risicovol' blijft vanwege eventuele kwesties of gedrag van medewerkers die niet duidelijk waren (of voorzien) op het moment dat de variabele beloning werd toegekend.

Europese en nationale wettelijke vereisten, waaronder de Wet op het financieel toezicht (Wft), de richtlijn voor beheerders van alternatieve beleggingsfondsen (AIFM-richtlijn) en/of de richtlijn voor Instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) zijn opgenomen bij het opstellen van het beloningsbeleid voor medewerkers die activiteiten uitvoeren voor de fondsen zoals vereist onder dergelijke regelgeving en/of Goldman Sachs Asset Management B.V. (de Beheermaatschappij).

GSAM heeft een compensatiecomité dat verantwoordelijk is voor (onder andere) het vaststellen, bewaken en herzien van het beloningsbeleid, de beloningsplannen en de totale beloningsuitgaven wereldwijd voor GSAM. Het compensatiecomité van GSAM (voorheen compensatiecomité van NN IP) bestaat uit de CEO van GSAM, het hoofd van Human Resources van GSAM, de Chief Risk Officer van GSAM, het hoofd Compliance van GSAM en het hoofd Beloningen van GSAM.

GSAM selecteert Identified Staff (medewerkers wiens professionele activiteiten een materiële impact hebben op het risicoprofiel van GSAM) op basis van zowel AIFMD als UCITS (zijnde medewerkers wiens professionele activiteiten een materiële impact hebben op de Nederlandse gelicenseerde AIF('s), en/of de UCITS en/of GSAM gevestigd in Den Haag) en op basis van de technische reguleringsnormen inzake de selectie van Identified Staff onder de IFD.

Identified Staff onder AIFMD en UCITS wordt geselecteerd in overeenstemming met de richtlijnen van ESMA 2013/232 en 2016/575 en de technische reguleringsnormen inzake de selectie van Identified Staff onder de IFD. De toegepaste selectiemethode en selectiecriteria zijn goedgekeurd door het compensatiecomité van GSAM.

De prestatiebeheerprincipes die worden toegepast op Identified Staff zorgen ervoor dat er aandacht is voor financiële en niet-financiële prestaties en voor leiderschapsgedrag. Daarnaast worden de strategie van het bedrijf (zowel lange- als kortetermijndoelstellingen), de belangen van de klant en de waarden van het bedrijf versterkt. De principes zorgen ook voor afstemming op het risicoprofiel van de abi en de ICBE. Identified Staff in controlefuncties heeft maximaal 15% financiële verantwoordelijkheden (bijv. verantwoordelijkheid voor het afdelingsbudget) en minimaal 85% niet-financiële prestatiedoelstellingen. Controlefuncties hebben alleen financiële prestatiedoelstellingen die niet gekoppeld zijn aan de prestaties van het bedrijfsonderdeel dat ze controleren. Identified Staff in niet-controlerende functies heeft maximaal 50% financiële verantwoordelijkheden en minimaal 50% niet-financiële prestatiedoelstellingen.

GSAM stimuleert robuust en effectief risicomanagement. Risicobeheer van duurzaamheidsrisico's (zoals milieu, maatschappij, deugdelijk bestuur en personeelsgerelateerde zaken) maken hier deel van uit. Het helpt bij het nemen van evenwichtige risico's en waardecreatie op lange termijn. Dit wordt onder andere ondersteund door de processen voor het bepalen van prestatiedoelen die kunnen worden gekoppeld aan variabele beloning. Het verschilt per afdeling en functie welke prestatiedoelen zijn of kunnen worden overeengekomen. Er zijn geen specifieke criteria met betrekking tot duurzaamheidsdoelstellingen die voor de gehele GSAM-populatie gelden, op basis waarvan (variabele) beloning wordt uitgekeerd. Wel worden er tijdens het vaststellen van de prestatiedoelstellingen richtlijnen gegeven met voorbeelden van verschillende kwalitatieve doelstellingen met betrekking tot duurzaamheid die gebruikt kunnen worden. Voor beleggingsprofessionals gelden specifieke doelstellingen, gericht op verantwoord beleggen. Voor de prestatiedoelstellingen gelden minimumnormen die binnen het bedrijf zijn geformuleerd, zoals beperkingen voor financiële doelstellingen.

Aangezien er uitstelperioden gelden voor de variabele beloning van Identified Staff, wordt ervoor gezorgd dat de variabele beloning gedurende de gehele uitstelperiode 'onderhevig aan risico' blijft. Variabele beloning is gekoppeld aan risico en niet-financiële prestaties en houdt rekening met de bedrijfsprestaties op groepsniveau, de prestaties van de bedrijfsonderdelen en individuele prestaties. Bij elke (uitgestelde) toekenning van variabele beloning wordt rekening gehouden met eventuele ongewenste risico's of schendingen van de naleving die op het moment van toekenning van de variabele beloning niet duidelijk waren.

Variabele beloning voor Identified Staff is prestatiegericht en risicogecorrigeerd, en wordt gedeeltelijk vooraf betaald en gedeeltelijk uitgesteld. Uitgestelde variabele beloning is onderworpen aan de beoordeling van ongewenst risicogedrag, evenals niet-conform gedrag met het oog op prestaties in het verleden. Als het toezichthoudend compensatiecomité van GSAM dat nodig acht, wordt de (uitgestelde) beloning naar beneden bijgesteld via hold back of claw back.

Ten minste 40% van de variabele beloning zoals toegekend aan Identified Staff wordt uitgesteld, en voor Identified Staff met een controlefunctie geldt een striktere regeling, aangezien minimaal 50% wordt uitgesteld.

Voor alle geselecteerde Identified Staff-leden bestaat de variabele beloning uit de volgende componenten: phantom unit awards beheerd door GS, GS RSU's en directe contante betalingen.

### **Beloning over 2022**

GSAM heeft over 2022 een totaalbedrag van € 100,23 mln. toegekend aan alle medewerkers. Dit bedrag bestaat uit een vaste beloning van € 78,33 mln. en een variabele beloning van € 21,90 mln. Per 31 december 2022 had GSAM 712 medewerkers, waarvan 6 bestuursleden. Het merendeel van de medewerkers besteedt zijn tijd aan activiteiten die direct of indirect verband houden met het beheer van de fondsen. Er is geen beloning in de vorm van carried interest.

Van de hierboven genoemde bedragen is de totale beloning voor de bestuursleden € 4,37 mln., waarvan de vaste beloning € 2,48 mln. en de variabele beloning € 1,88 mln. bedraagt.

De onderstaande tabel toont een overzicht van de beloning van GSAM-medewerkers.

In 2022 heeft de beheermaatschappij aan 2 medewerkers een beloning van meer dan € 1 mln. toegekend.

### **Kwantitatieve informatie**

Onderstaande tabel toont geaggregeerde informatie over de beloning van alle actieve medewerkers die op 31 december 2022 in dienst zijn en in het jaar 2022 werkzaamheden uitvoeren voor Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. in Nederland, en omvat alle Identified Staff die zijn geselecteerd op basis van AIFMD en/of UCITS.

Een aanzienlijk deel van de hieronder vermelde bedragen kan worden toegeschreven aan Goldman Sachs Asset Management B.V. (Beheermaatschappij), aangezien Goldman Sachs Asset Management B.V. de belangrijkste operationele entiteit is die in handen is van Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V.

Met betrekking tot het beheer van de fondsen wordt, indien van toepassing en in overeenstemming met het prospectus, een beheervergoeding aangerekend. Deze vergoeding wordt dagelijks omgezet in een percentage (voor Dutch Residential Mortgage-fondsen gebeurt dit maandelijks), dat wordt berekend over het totale vermogen van de aandelen- of participatieklasse aan het einde van elke dag. Daarnaast worden operationele kosten in rekening gebracht aan de abi's/ICBE's, conform het prospectus. Deze kosten zijn niet direct toerekenbaar en worden door middel van een verdeelsleutel ten laste gebracht van de aandelen- of participatieklasse.

De kosten met betrekking tot aandelen- of participatieklassen met een all-in vergoeding of Vaste Overige Kostenvergoeding (de zogenaamde 'Vaste Overige Kostenvergoeding' of 'VOK') zijn inbegrepen in de all-in vergoeding of VOK. Meer informatie over het al dan niet van toepassing zijn van een all-in vergoeding of VOK per aandelen- of participatieklasse is te vinden in de paragraaf 'Structuur' in het bestuursverslag van het jaarverslag.

Informatie over vaste en variabele beloning wordt niet op fondsniveau bijgehouden, waardoor de kosten in onderstaande tabel op geaggregeerd niveau van de totale beheermaatschappij worden weergegeven.

**Geaggregeerde vaste en variabele beloning voor het prestatiejaar 2022**

<b>Vaste en variabele beloning toegekend met betrekking tot het prestatiejaar 2022</b>			
<b>Bedragen in EUR 1.000 en bruto</b>	<b>Identified Staff gekwalificeerd als leidinggevenden</b>	<b>Overige Identified Staff</b>	<b>Alle medewerkers - exclusief Identified Staff</b>
Aantal medewerkers (#)	6	23	683
Vaste beloning (1)	2.482	5.832	70.012
Variabele beloning (2)	1.885	3.512	16.506
Geaggregeerde vaste en variabele beloning	4.367	9.344	86.518

Opmerking 1) Vaste beloning per ultimo 2022 voor contractuele werkuren. De vaste beloning is inclusief collectieve vaste toelagen, waaronder elementen als vakantiegeld en pensioentoeslag en exclusief secundaire arbeidsvoorwaarden.

Opmerking 2) Variabele beloning omvat alle voorwaardelijke en onvoorwaardelijke toekenningen met betrekking tot het prestatiejaar 2022 zoals goedgekeurd door de relevante commissies en geautoriseerd per 28 oktober 2022. Dit omvat alle betalingen die verwerkt moeten worden via de salarisadministratie per januari 2023, en fictieve toekenningen van eenheden (Fund-of-Funds met een houdperiode van een jaar) zoals toegekend aan Identified Staff, evenals alle voorwaardelijke uitgestelde RSU's van GS en fictieve toekenningen van eenheden. Een verwijzing naar de toegewezen fondsen is niet beschikbaar.

**Geaggregeerde vaste beloning en variabele beloning voor het prestatiejaar 2021**

<b>Vaste en variabele beloning toegekend met betrekking tot het prestatiejaar 2021</b>			
<b>Bedragen in EUR 1.000 en bruto</b>	<b>Identified Staff gekwalificeerd als leidinggevenden</b>	<b>Overige Identified Staff</b>	<b>Alle medewerkers - exclusief Identified Staff</b>
Aantal medewerkers (#)	6	27	674
Vaste beloning (1)	2.865	6.416	67.123
Variabele beloning (2)	1.750	4.334	19.298
Geaggregeerde vaste en variabele beloning	4.615	10.750	86.421

Opmerking 1) Vaste beloning per ultimo 2021 voor contractuele werkuren. De vaste beloning is inclusief collectieve vaste toelagen, waaronder elementen als vakantiegeld en pensioentoeslag en exclusief secundaire arbeidsvoorwaarden.



Opmerking 2) Variabele beloning omvat alle voorwaardelijke en onvoorwaardelijke toekenningen met betrekking tot het prestatiejaar 2021 zoals goedgekeurd door de relevante commissies en geautoriseerd per 18 februari 2022. Dit omvat alle betalingen die verwerkt moeten worden via de salarisadministratie per maart/april 2022, vooruitbetalingen en NN IP Investment Entitlements (Fonds-van-Fonds met een houdperiode van één jaar) toegekend aan Identified Staff, evenals alle voorwaardelijke uitgestelde NN Group-aandelen en NN IP Investment Entitlements. Een verwijzing naar de toegewezen fondsen is niet beschikbaar.

### **Belonings-informatie derden**

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) heeft haar portefeuillebeheeractiviteiten (deels) uitbesteed aan derden. Voor elk van deze partijen is een portefeuillebeheersovereenkomst (Portfolio Management Agreement, PMA) afgesloten. De PMA garandeert efficiënte en effectieve dienstverlening in overeenstemming met de vastgelegde afspraken met deze derden. De diensten die deze derden aanbieden op basis van de PMA worden jaarlijks door GSAM geëvalueerd.

De transparantie die GSAM hanteert ten aanzien van het toegepaste beloningsbeleid omvat ook transparantie ten aanzien van het beloningsbeleid van derden die portefeuillebeheeractiviteiten voor GSAM uitvoeren. Hiermee sluit GSAM aan bij de richtlijnen van de Europese toezichthouder (ESMA).

GSAM vraagt jaarlijks informatie op bij derden om de dienstverlening te kunnen evalueren en informatie over het toegepaste beloningsbeleid door de derde partij is in dit verzoek opgenomen. Meer informatie over het beloningsbeleid van deze derden is te vinden op: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance-Remuneration-policy-Remuneration-information-delegates>.

### **Berekeningsmethode van de totale blootstelling conform de bepalingen van CSSF-circulaire 11/512.**

#### **Benadering op basis van de aangegane verplichtingen:**

Voor alle subfondsen wordt de benadering op basis van de aangegane verplichtingen gebruikt om de totale blootstelling te bewaken en te meten.

#### **Omloopsnelheid van de portefeuille**

De omloopsnelheid van de portefeuille is een indicator voor de relevantie van de extra kosten die een fonds maakt bij het kopen en verkopen van beleggingen volgens zijn beleggingsbeleid.

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

$$\text{Omzet} = \frac{(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2})}{M} * 100$$

Totaal 1 = Totaal aan effectentransacties gedurende de periode = X + Y

X = aankopen

Y = verkopen

Totaal 2 = Totaal aan kapitaaltransacties tijdens de periode = S + R

S = inschrijvingen

R = terugkopen

M = gemiddelde nettovermogen

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage. Gezien de aard van de portefeuille worden er voor de SICAV geen statistieken over de omloopsnelheid van de portefeuille berekend.



**Lopende kosten**

De lopende kosten worden berekend over de laatste twaalf maanden. De lopende kosten worden op jaarbasis berekend voor periodes van minder dan één jaar.

Op 30 juni 2023 zijn de lopende kosten als volgt:

<b>Subfonds</b>	<b>Lopende kosten (%)</b>
<b>Liquid Euribor 3M</b>	
Kapitalisatie A (EUR)	0,15%
Kapitalisatie B (EUR)	0,14%
Kapitalisatie C (EUR)	0,13%
Kapitalisatie Z (EUR)	0,05%
Kapitalisatie Zz (EUR)	0,01%
<b>Liquid Euro</b>	
Kapitalisatie A (EUR)	0,13%
Kapitalisatie B (EUR)	0,12%
Kapitalisatie C (EUR)	0,11%
Kapitalisatie E (EUR)	0,11%
Kapitalisatie Z (EUR)	0,05%
Kapitalisatie Zz (EUR)	0,01%
Distributie A (Q) (EUR)	0,12%
Distributie Z (Q) (EUR)	0,05%