



Asset
Management

Goldman Sachs Funds II SICAV

Halbjahresbericht

Ungeprüfter Halbjahresabschluss

R.C.S. Luxemburg B 133 806



0520

Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

Seite

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageverwalters	3
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	5
Erfolgsrechnung	7
Entwicklung des Eigenkapitals	9
Statistische Informationen	11
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	33
GOLDMAN SACHS FUNDS II—SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	33
GOLDMAN SACHS FUNDS II—GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	51
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio	55
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio	57
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio	61
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	63
GOLDMAN SACHS FUNDS II—DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio	68
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio	72
Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio	76
GOLDMAN SACHS FUNDS II—AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS I	
Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I	83
GOLDMAN SACHS FUNDS II—AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS II	
Goldman Sachs Funds II—G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	91
ANHÄNGE	
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Netto-Gesamtkostensätze	96
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen	98
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen	99
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)	100
Zusätzliche Informationen	106

Goldman Sachs Funds II Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

Frau Grainne Alexander (Irland)¹

Herr Frank Ennis (Irland)¹

Herr Glenn Thorpe (UK/AUS)²

Frau Katherine Uniacke (USA)²

Herr Jonathan Beinler (USA)^{2, 3}

Verwaltungsgesellschaft

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited⁴

47-49 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-2182 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited⁴

47-49 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irland

Anlageberater

Goldman Sachs Asset Management International⁴

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

Unteranlageberater⁵

Goldman Sachs Asset Management, L.P.⁴

200 West Street

10282 New York

USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.⁴

68th Floor Cheung Kong Center

2 Queen's Road Central

Hongkong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.⁴

1 Raffles Link

#07-01 South Lobby

Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.⁴

Roppongi Hills Mori Tower

10-1, Roppongi 6-chome

Minato-Ku, Tokio, 106-6147, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC⁴

1 New York Plaza

10004 New York

USA

Goldman Sachs International⁴

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

GS Investment Strategies, LLC⁴

200 West Street

10282 New York

USA

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy

L-2082 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Geschäftssitz

c/o State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg B41 751

Großherzogtum Luxemburg

Registrier- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur Alzette

Großherzogtum Luxemburg

Goldman Sachs Funds II Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

Zahlstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier 11
1210 Brüssel, Belgien

Vertreter in Dänemark

StockRate Asset Management A/S
18D, sdr. Jernbanevej
3400 Hillerød, Dänemark

Französische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Bank France S.A.
105, rue Réaumur
75002 Paris, Frankreich

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Deutschland

Italienische Zahlstellen

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

AllFunds Bank S.A. Zweigstelle Mailand
Via Santa Margherita 7
20121 Mailand, Italien

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Zweigstelle Mailand
Cia Vittor Pisani 26
20154 Mailand, Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mailand, Italien

Italienische Zahlstellen (Fortsetzung)

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

Banca Sella Holdings S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
I-13900 Biella, Italien

Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A.
Via Sassetti 4
50123 Florenz, Italien

Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG
Herrngasse 12
FL-9490 Vaduz

Schwedische Zahlstelle

Global Transaction Services
SEB Merchant Banking
Sergels Torg 2
SE-10640 Stockholm, Schweden

Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG⁴
Münsterhof 4
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich, Schweiz

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

¹ Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

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

³ Jonathan Beinner wurde mit Wirkung vom 9. März 2020 in den Verwaltungsrat berufen.

⁴ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

⁵ Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Unteranlageberatern.

Goldman Sachs Funds II Bericht des Anlageverwalters Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Sehr geehrte Anteilinhaber,

anbei finden Sie den Bericht für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020.

A. Marktüberblick¹

Nachdem die Weltwirtschaft zunächst noch expandierte, schwächte sie sich dann angesichts der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie deutlich ab. In seinem Weltwirtschaftsausblick vom April 2020 erklärte der Internationale Währungsfonds („IWF“): „Die COVID-19-Pandemie verursacht weltweit hohe und steigende menschliche Kosten. Um Leben zu schützen und dafür zu sorgen, dass die Gesundheitssysteme die Krise bewältigen konnten, waren Isolierung, Lockdowns und umfassende Schließungen erforderlich, um die Ausbreitung des Virus zu verlangsamen. Die Gesundheitskrise hat daher schwerwiegende Auswirkungen auf die Wirtschaftsaktivität. Infolge der Pandemie wird die Weltwirtschaft Prognosen zufolge im Jahr 2020 einen starken Rückgang von 3 Prozent erleben – deutlich mehr als während der Finanzkrise von 2008–09.“ Was die Regionen anbelangt, so rechnet der IWF in den USA mit einem Wirtschaftsabschwung von 5,9 % im Jahr 2020, im Vergleich zu einem Aufschwung von 2,3 % im Jahr 2019. Andernorts prognostiziert der IWF für die Eurozone, das Vereinigte Königreich bzw. Japan einen BIP-Rückgang von 7,5 %, 6,5 % bzw. 5,2 % in 2020. Im Vergleich dazu wuchsen diese Volkswirtschaften im Jahr 2019 um 1,2 %, 1,4 % bzw. 0,7 %.

Vor diesem Hintergrund erzielten die weltweiten Aktien schlechte Ergebnisse. Nachdem sie im ersten Monat des Berichtszeitraums noch gestiegen waren, brachen sie in den folgenden drei Monaten stark ein. Angesichts der schwerwiegenden Auswirkungen von COVID-19 beendete der Markt seine 11-jährige Hausse im März und erlebte Phasen extremer Volatilität. Trotz einer starken Rally in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums reichte die Erholung nicht aus, um die vorherigen Verluste wieder auszugleichen. Der S&P 500 Index erzielte dann auch in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 (2,10) %. Die internationalen Aktien generierten sogar noch schwächere Ergebnisse. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, wie der MSCI EAFE Index (netto) zeigt, ein Ergebnis von (11,48) %. Die Aktien der Schwellenländer gingen ebenfalls stark zurück, und der MSCI Emerging Markets Index (netto) verbuchte im Berichtszeitraum eine Rendite von (9,69) %.*

Der weltweite Rentenmarkt verbuchte während des Berichtszeitraums gemischte Ergebnisse. Als viele Bereiche der Wirtschaft vor dem Hintergrund der Pandemie zum Stillstand kamen, ergriff die US-Notenbank Fed eine Reihe aggressiver Maßnahmen. Am 3. März senkte die Fed den Leitzins auf einen Bereich zwischen 1,00 % und 1,25 %. Dann, am 15. März, senkte die Fed den Leitzins auf einen Bereich zwischen 0,00 % und 0,25 %. Und schließlich verkündete die Fed am 23. März, dass sie Staatsanleihen, behördliche Hypothekentitel und individuelle Unternehmensanleihen in unbegrenzter Höhe kaufen würde. Derweil ergriffen auch die Europäische Zentralbank, die Bank of England und die Bank of Japan aggressive Maßnahmen, um ihre Volkswirtschaften zu stützen. Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 erzielten der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) und der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index eine Rendite von 2,67 % bzw. 5,40 %. Im Gegensatz dazu erzielten riskantere Rententitel schlechte Ergebnisse. Der Markt für US-amerikanische Hochzinsanleihen, wie am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield — 2 % Issuer Cap Index gemessen, ging im Sechsmonatszeitraum zum 31. Mai 2020 um (3,92) % zurück, während die Schwellenmarktschuldtitel, wie am JPMorgan EMBI Global Index gemessen, eine Rendite von (2,85) % verzeichneten.*

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 31. Mai 2020)²

	Währung	Auflegungs-Datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite					Seit Auflegung (%)
			6 Monate (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)		
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	16. Dez. 15	(1,57)	2,19	0,25	—	1,37	
3 Months USD LIBOR	USD	16. Dez. 15	0,68	1,78	2,03	—	1,65	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	31. Jan. 12	(9,74)	(3,43)	(1,85)	0,02	0,45	
MSCI EM Index	USD	31. Jan. 12	(9,69)	(4,38)	(0,15)	0,88	1,33	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	EUR	18. Dez. 09	(14,83)	(3,79)	(3,72)	(1,91)	5,17	
MSCI Europe Index—EUR	EUR	18. Dez. 09	(13,68)	(4,22)	(1,33)	(0,26)	6,04	
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	7. März 08	(5,85)	7,70	4,80	5,52	3,79	
MSCI World Index—USD	USD	7. März 08	(5,45)	6,78	5,91	5,84	5,55	
Multi-Manager US Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	16. Mai 08	(3,49)	10,94	10,02	6,97	6,82	
S&P 500 Index Net—USD	USD	16. Mai 08	(2,40)	12,13	9,57	9,18	8,10	
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	8. Dez. 16	(19,92)	(8,54)	0,61	—	(0,20)	
Russell 2000 Index—USD	USD	8. Dez. 16	(13,72)	(3,85)	1,57	—	1,14	
Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	3. Dez. 14	(1,60)	4,59	3,35	2,89	3,25	
50 % JPM GBI 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index (70 % Hedged to USD)	USD	3. Dez. 14	0,77	8,42	5,71	4,96	5,14	
Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	30. Sep. 16	1,17	7,52	4,95	—	5,40	
50 % US Agg Total Return / 50 % S&P 500 Net Total Return	USD	30. Sep. 16	1,94	11,41	7,69	—	7,87	
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	30. Dez. 11	(0,92)	(1,41)	0,36	(0,46)	3,66	
3 Months USD LIBOR	USD	30. Dez. 11	0,68	1,78	2,03	1,50	1,02	
Income Multi-Sector Bond Portfolio I (Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.))	EUR	31. Jan. 18	(6,53)	(1,81)	—	—	0,23	
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio (Anteilklasse I (aussch. (viertelj.))³	EUR	27. Jun. 19	1,23	—	—	—	3,35	
3 Month EUR ICE LIBOR	EUR	27. Jun. 19	(0,18)	—	—	—	(0,37)	

Goldman Sachs Asset Management International

Juni 2020

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

* Alle Renditen in US-Dollar angegeben.

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

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

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

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

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 106.

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

³ Kumulative Nettorendite.

Goldman Sachs Funds II — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 31. Mai 2020

Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Income Multi- Sector Bond Portfolio I EUR
Aktiva										
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d) 246.535.509	287.702.315	486.355.659	361.735.555	456.666.117	293.681.276	110.516.768	563.750.720	1.738.280.218	507.716.124
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) 12.409.064	2.565	—	1.029.213	—	—	315.397	4.000.808	4.543.826	11.444.785
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 173.542	—	—	—	—	—	2.580.739	20.724.410	12.833.172	4.626
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 1.681.341	—	—	—	—	—	125.816	—	23.565.034	1.224.055
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(d) 86.624	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d) —	—	—	—	—	—	257	—	42.356	1.146.948
Marktwert der gekauften Optionen	3(d) 172.236	—	—	—	—	—	51.195	66.983	8.051.648	—
Barmittel	3(e) 41.380.476	2.680.081	2.304.690	2.124.413	3.729.533	1.690.996	2.846.143	21.145.447	39.663.068	10.521.341
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(f),13 26.381.676	—	—	1.050.000	—	—	2.000.824	96.424.541	108.324.390	26.827.078
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	1.805.196	11.828.372	287.182	—	—	614.289	—	—	1.205.405
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	19.192	51.000	764.920	21.988	—	628.631	111.000	4.960.514	—
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 90.085	676.656	856.637	709.702	574.724	275.401	28.872	33.192	57.255	3.020
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte	3(b) 18.887	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 422.507	—	—	—	—	—	—	37.250	750.360	5.734.492
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b) 30	—	—	—	—	—	1.902	—	272.936	397.723
Dividendensteuerrückforderung	5 17.387	26.743	553.661	76.228	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5 4.070	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6 —	—	20.234	5.380	—	1.480	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 208.018	—	—	—	—	—	2.282	—	—	—
Sonstige Aktiva	840	5.068	189	640	197	416	204	350	1.007	8.129
Summe Aktiva	333.508.119	292.917.816	501.970.442	367.783.233	460.992.559	296.892.489	118.470.399	706.294.701	1.941.345.784	566.233.726
Passiva										
Banküberziehung	—	—	—	2.122	—	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13 190.000	—	—	—	—	—	1.288.034	—	16.810.000	11.430.370
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) 14.868.600	519	—	1.712.106	—	—	1.973.398	367.490	22.477.365	1.263.769
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 129.444	—	—	—	—	—	75.884	84.750	11.505.885	1.066
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 1.781.885	—	—	—	—	—	93.898	—	14.930.108	366.721
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d) 634.382	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d) 1	—	—	—	—	—	—	—	—	16.470.615
Marktwert verkaufter Optionen	3(d) 41.700	—	—	—	—	—	58.000	333.673	9.153.173	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	4.822.952	543.659	4.407.596	418.001	—	206.984	658.656	500.000	20.189.181	3.556.155
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	376.065	2.658.417	—	1.301.031	—	—	—	4.838.140	—
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b) 7.927	—	—	—	—	—	1.835	—	250.519	—
Zinsverbindlichkeiten mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	—	39	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b) 1.005	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b) 7.857	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Wertpapierleihgebühr	6 —	—	2.023	538	—	148	—	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8 —	—	—	—	—	—	—	—	—	1.153.041
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	6 371.921	903.233	1.192.740	879.128	728.400	742.022	40.566	375.434	452.534	135.792
Zu zahlende Leistungsgebühren	6 669	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6 162.634	22.770	30.847	30.979	29.718	21.439	10.320	52.704	73.841	31.190
Zu zahlende Depotgebühren	6 3.756.130	2.542	44.040	50.572	14.212	7.659	4.722	3.114	21.473	16.144
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 61	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Transferstellengebühr	6 29.616	21.208	18.649	17.172	20.772	16.550	8.493	24.813	46.361	2.230
Zu zahlende taxe d'abonnement	5 16.164	16.638	39.187	24.834	38.683	25.386	9.335	53.414	111.746	9.040
Zu zahlende Prüfungsgebühren	6 14.460	11.769	7.696	11.769	8.524	8.503	11.770	11.740	14.503	7.679
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6 5.979	5.896	13.690	8.592	12.592	8.416	3.162	13.315	40.650	4.416
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6 1.712	1.579	2.658	2.048	2.288	1.503	551	4.438	9.191	2.873
Zu zahlende Anwaltsgebühren	21.371	30.280	40.948	34.488	48.150	22.147	27.597	29.025	88.915	39.833
Zu zahlende Versicherungsgebühren	5.409	16.099	15.301	5.266	17.026	9.126	1.895	10.646	41.825	15.300
Zu zahlende Druckkosten	8.925	14.629	15.736	6.476	15.193	11.467	999	22.562	36.413	6.848
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	5 15.398	93.425	20.394	152.012	172.151	76.712	—	—	—	—
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren	36.600	9.920	7.664	19.615	8.344	8.345	9.919	23.012	30.282	—
Zu zahlende Zahlstellengebühren	8.255	2.061	1.475	2.486	2.387	2.179	2.601	3.123	4.448	—
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	3.335	32	240	1.452	148	—	12.357	15.743	6.563	14.987
Sonstige Passiva	55.227	210	7.237	13.251	368	2.761	2.193	536	20.279	7.008
Summe Passiva	26.999.619	2.072.534	8.526.577	3.392.907	2.419.967	1.830.003	4.137.529	1.429.532	101.153.395	34.537.628
Eigenkapital	306.508.500	290.845.282	493.443.865	364.390.326	458.572.592	295.062.486	114.332.870	704.865.169	1.840.192.389	531.696.098
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	306.508.500	290.845.282	493.443.865	364.390.326	458.572.592	295.062.486	114.332.870	704.865.169	1.840.192.389	531.696.098

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 31. Mai 2020 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 31. Mai 2020

Anmerkungen	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio EUR	Kombiniert insgesamt Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Aktiva		
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d) 193.359.183	5.379.232.341
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) 2.491.441	37.797.260
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 2.819	36.320.141
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 41.798	26.779.756
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(d) —	86.624
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d) 167.254	1.503.940
Marktwert der gekauften Optionen	3(d) —	8.342.062
Barmittel	3(e) 4.019.953	133.992.049
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(f),13 3.855.398	268.298.810
Forderungen aus verkauften Anlagen		21.125.402
Forderungen aus verkauften Anteilen		6.562.954
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 498	3.402.336
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte	3(b) —	18.887
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 1.663.442	9.436.250
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b) 15.865	734.757
Dividendensteuerrückforderung	5 —	736.001
Zinssteuerrückforderung	5 —	4.070
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6 —	29.359
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 —	210.300
Sonstige Aktiva	—	17.998
	24	—
Summe Aktiva	205.617.675	5.934.631.297
Passiva		
Banküberziehung		2.122
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13 1.681.731	32.868.035
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) 360.547	43.205.636
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 397.538	12.239.191
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 47.104	17.266.044
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d) —	634.382
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d) 44.110	18.363.549
Marktwert verkaufter Optionen	3(d) —	9.586.546
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	38.422.834
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	10.629.919
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b) —	260.281
Zinsverbindlichkeiten mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	43
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b) —	1.005
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b) —	7.857
Zu zahlende Wertpapierleihgebühr	6 —	2.935
Zu zahlende Ausschüttungen	8 —	1.282.124
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6 60.140	6.037.372
Zu zahlende Leistungsgebühren	6 —	669
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6 5.846	479.888
Zu zahlende Depotgebühren	6 43.374	3.975.575
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 —	61
Zu zahlende Transferstellengebühren	6 1.307	209.655
Zu zahlende taxe d'abonnement	5 3.387	353.592
Zu zahlende Prüfungsgebühren	6 7.396	118.358
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6 1.670	120.592
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6 538	30.038
Zu zahlende Anwaltsgebühren	—	405.111
Zu zahlende Versicherungsgebühren	—	142.007
Zu zahlende Druckkosten	—	146.302
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	5 4.070	532.375
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		154.559
Zu zahlende Zahlstellengebühren		35.479
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		68.341
Sonstige Passiva		115.020
	3.917	—
Summe Passiva	5.734.762	197.697.497
Eigenkapital	199.882.913	5.736.933.800
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j) —	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	199.882.913	5.736.933.800

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 31. Mai 2020 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II — Erfolgsrechnung Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR
Ertrag										
Dividenden ertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 1.038.225	3.205.289	5.791.854	4.206.597	3.907.284	2.252.511	984.337	273.357	3.570.570	59.751
Dividenden ertrag aus Swap-Kontrakten	3(b) 5.958	—	—	—	—	—	50.454	—	31.811	—
Dividenden ertrag aus Differenzkontrakten	3(b) 128.344	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 1.634.738	1.108	—	2.088	1.482	515	1.151	374.875	6.039.151	11.964.549
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	399.336
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b) 913.115	—	—	—	—	—	(13)	3.607.594	5.614.391	(621.451)
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6 —	7.177	77.158	19.528	4.014	27.082	—	—	—	—
	3.720.380	3.213.574	5.869.012	4.228.213	3.912.780	2.280.108	1.035.929	4.255.826	15.255.923	11.802.185
Kosten										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) 1.260	467	9.757	2.055	—	—	2.158	52	34.921	444
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b) 281.729	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	—	—	3.325	—	—	—	61.598	—	—
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) 134.470	—	—	—	—	—	11.440	—	901.924	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 —	718	7.716	1.953	401	2.708	—	—	—	—
Anlageberatungsgebühren	6 2.386.558	974.341	1.800.246	1.207.355	1.192.830	1.038.830	261.021	2.491.156	2.810.951	864.903
Leistungsgebühren	6 669	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6 1.526.489	110.476	95.441	55.551	35.208	29.297	21.221	48.127	82.154	51.325
Verwaltungsgebühren	6 61.779	44.261	62.461	59.530	59.882	41.097	22.675	93.889	152.066	61.818
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 367	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferstellengebühr	6 21.686	15.699	13.715	12.903	15.311	12.126	6.452	18.601	36.154	1.631
Taxe d'abonnement	5 46.706	48.078	115.619	71.712	105.147	68.009	27.345	150.165	312.716	25.980
Prüfungsgebühren	6 12.813	10.843	7.089	10.843	7.896	10.843	10.843	10.815	12.845	7.073
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6 38.181	37.977	85.328	57.771	76.948	51.704	20.111	85.436	235.914	27.462
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6 2.111	1.946	3.224	2.525	2.796	1.853	680	5.470	11.328	3.485
Anwaltsgebühren	6 6.317	6.316	7.004	7.026	7.245	6.247	4.879	10.421	19.228	7.793
Versicherungsgebühren	6 1.475	4.391	4.110	1.437	4.643	2.489	516	2.904	11.407	4.110
Druckkosten	6 7.832	14.887	15.406	8.369	15.562	12.552	4.331	19.303	35.686	7.877
Veröffentlichungskosten	6 2.920	734	596	1.369	661	661	833	2.106	2.176	96
Steuererklärungsgebühren	6 15.350	8.069	6.892	10.539	7.692	7.693	8.069	11.501	14.093	—
Zahlstellengebühren	6 7.445	4.830	3.867	5.255	5.157	4.948	5.371	5.892	7.218	4.950
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	6 9.078	5.802	5.287	7.135	5.786	5.563	10.328	12.962	10.707	9.150
Sonstige Kosten	6 66.102	37.819	16.002	18.932	8.952	10.102	6.283	10.855	33.666	8.887
	4.631.337	1.327.654	2.259.760	1.545.585	1.552.117	1.303.755	424.556	3.041.253	4.725.154	1.086.984
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 1.204.579	—	—	—	—	—	3.996	—	—	—
Summe Kosten	3.426.758	1.327.654	2.259.760	1.545.585	1.552.117	1.303.755	420.560	3.041.253	4.725.154	1.086.984
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 205.168	464.595	686.649	952.996	1.058.436	579.399	774	—	28.290	—
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum	88.454	1.421.325	2.922.603	1.729.632	1.302.227	396.954	614.595	1.214.573	10.502.479	10.715.201
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(932.202)	(21.931.094)	(14.411.134)	4.779.828	41.080.790	(18.871.680)	116.500	163.250	(4.396.757)	(1.677.999)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	611.017	—	—	—	—	—	(1.651.312)	7.743.086	(32.360.215)	577.308
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(1.656.380)	6.013.669	109.762	(1.956.624)	—	(36)	1.357.176	(6.680.894)	14.254.212	(7.279.543)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(229.690)	—	—	—	—	—	(141.845)	—	6.960.353	(17.387.433)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(2.715.975)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	796.820	—	—	—	—	—	172.197	(16.766.561)	(4.547.055)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	(4.126.410)	(15.917.425)	(14.301.372)	2.823.204	41.080.790	(18.871.716)	(147.284)	(15.541.119)	(20.089.462)	(25.767.667)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren	(2.499.713)	(16.263.615)	(66.526.632)	(32.092.932)	(57.459.615)	(39.819.129)	(3.659.494)	76.404	(11.558.358)	(35.232.447)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	257.624	—	—	—	—	—	1.318.721	11.126.971	(4.962.368)	3.560
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(3.858.548)	(34.433)	(13.767)	(1.669.453)	—	—	(3.649.542)	4.267.452	(33.636.074)	11.202.245
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(1.168.908)	—	—	—	—	—	53.916	—	11.796.524	1.612.776
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten	(384.597)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	(50.739)	—	—	—	—	—	23.566	(2.220.732)	9.328.765	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	(7.704.881)	(16.298.048)	(66.540.399)	(33.762.385)	(57.459.615)	(39.819.129)	(5.912.833)	13.250.095	(29.031.511)	(22.413.866)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(11.742.837)	(30.794.148)	(77.919.168)	(29.209.549)	(15.076.598)	(58.293.891)	(5.445.522)	(1.076.451)	(38.618.494)	(37.466.332)

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

Goldman Sachs Funds II — Erfolgsrechnung Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Anmerkungen	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio EUR	Kombiniert insgesamt Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Ertrag		
Dividendenenertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 66.120	25.941.815
Dividendenenertrag aus Swap-Kontrakten	3(b) —	88.223
Dividendenenertrag aus Differenzkontrakten	3(b) —	128.344
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 3.129.408	24.643.533
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b) 30.580	472.482
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b) (724.777)	8.655.568
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6 —	142.598
	2.501.331	60.072.563
Kosten		
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) —	52.124
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b) —	281.729
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	64.923
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) —	1.047.834
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 —	14.260
Anlageberatungsgebühren	6 312.248	15.635.234
Leistungsgebühren	6 —	669
Depotgebühren	6 34.766	2.108.029
Verwaltungsgebühren	6 23.029	697.072
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 —	367
Transferstellengebühr	6 690	156.556
Taxe d'abonnement	5 9.288	995.704
Prüfungsgebühren	6 7.188	108.238
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6 8.637	737.492
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6 943	37.119
Anwaltsgebühren	6 5.057	89.499
Versicherungsgebühren	6 259	38.581
Druckkosten	6 3.577	148.041
Veröffentlichungskosten	6 36	12.260
Steuererklärungsgebühren	6 —	90.580
Zahlstellengebühren	6 4.713	60.986
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	6 8.579	92.656
Sonstige Kosten	6 4.754	225.289
	423.764	22.695.242
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 —	1.208.575
Summe Kosten	423.764	21.486.667
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 771	4.045.140
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum	2.076.796	34.540.756
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	29.832	(17.640.713)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3.503.587	(21.172.476)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(2.763.391)	414.458
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(42.771)	(12.567.168)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	—	(2.715.975)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	(20.344.599)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	727.257	(74.026.473)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren	(3.737.595)	(279.218.457)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(550.419)	7.139.944
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	2.424.019	(23.620.314)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(80.868)	12.365.116
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten	—	(384.597)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	7.080.860
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	(1.944.863)	(276.637.448)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum	859.190	(316.123.165)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II — Entwicklung des Eigenkapitals Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR
Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums	346.420.908	326.533.274	563.799.236	438.955.674	487.269.023	319.074.887	124.801.065	918.986.659	1.881.254.352	576.268.656
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge	1.357	217.391	692.180	830.058	172.850	111.826	433.924	596.291	2.923.480	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	18.813.627	17.743.748	85.588.918	21.845.994	199.877.563	76.035.275	14.447.285	51.779.837	216.009.749	—
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(46.637.131)	(21.836.963)	(75.643.574)	(65.917.382)	(212.883.387)	(41.575.768)	(19.024.649)	(264.309.973)	(211.765.186)	—
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(11.742.837)	(30.794.148)	(77.919.168)	(29.209.549)	(15.076.598)	(58.293.891)	(5.445.522)	(1.076.451)	(38.618.494)	(37.466.332)
Ausschüttungen	(347.424)	(1.018.020)	(3.073.727)	(2.114.469)	(786.859)	(289.843)	(879.233)	(1.111.194)	(9.611.512)	(7.106.226)
Währungsanpassung	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 31. Mai 2020	306.508.500	290.845.282	493.443.865	364.390.326	458.572.592	295.062.486	114.332.870	704.865.169	1.840.192.389	531.696.098
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	306.508.500	290.845.282	493.443.865	364.390.326	458.572.592	295.062.486	114.332.870	704.865.169	1.840.192.389	531.696.098

Goldman Sachs Funds II — Entwicklung des Eigenkapitals Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

	Anmerkungen	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio EUR	Kombiniert insgesamt Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums		151.164.079	6.263.844.695
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		—	6.047.890
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	49.999.999	765.566.789
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	—	(967.083.559)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum		859.190	(316.123.165)
Ausschüttungen	8	(2.140.355)	(29.698.708)
Währungsanpassung	16	—	14.379.858
Eigenkapital zum 31. Mai 2020		199.882.913	5.736.933.800
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		199.882.913	5.736.933.800

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 31. Mai 2020

	Umlaufende		Nettoinventarwert je Anteil				Nettoinventarwert am		
	Währung	Anteile	am			am			
		am	31. Mai 20	31. Mai 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18	31. Mai 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	10.785	106,25	107,95	101,62	1.145.954	1.266.681	4.971.508	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	307	94,12	97,16	94,55	28.860	116.840	113.710	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	3.729	95,79	98,79	95,93	357.234	524.848	786.519	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	4.758	98,24	101,31	97,99	467.448	937.990	907.315	
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	201	96,34	99,28	96,32	19.355	19.946	19.352	
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	311	100,60	103,57	99,07	31.295	128.203	122.626	
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.378	96,56	99,76	97,30	133.093	137.504	206.089	
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	62.114	113,15	114,51	106,95	7.028.387	5.734.058	4.191.366	
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	43.020	93,58	96,36	93,12	4.025.751	3.679.319	1.946.744	
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	884.985	101,75	104,48	100,78	90.050.316	95.271.238	116.349.797	
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	348.767	97,31	99,81	94,77	33.936.895	35.630.529	35.362.891	
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	5.500	102,13	104,87	100,45	561.717	1.420.380	3.099.513	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16.841	107,47	109,08	102,43	1.809.967	14.491.858	21.516.410	
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	189.515	96,69	99,58	96,47	18.324.621	19.205.002	29.616.880	
Anteilklasse P	USD	62.741	107,51	109,09	102,44	6.745.022	6.818.245	10.272.398	
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	116	97,12	99,83	96,58	11.295	440.397	1.583.892	
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	5.926	101,26	104,18	99,55	600.093	637.382	609.050	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	99.366	102,91	104,16	97,32	10.225.272	9.282.145	12.702.873	
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	306.463	99,06	101,82	98,10	30.356.812	33.085.586	73.729.989	
Anteilklasse R	USD	270.266	109,23	110,97	103,69	29.521.546	38.244.530	66.064.647	
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	84.017	98,42	101,49	97,72	8.269.300	8.746.420	12.139.292	
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	306.444	103,00	106,23	101,09	31.564.109	35.929.043	83.235.385	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	97.381	10,56	11,68	10,83	1.028.229	2.632.150	2.559.832	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.042.992	10,40	11,48	10,62	125.200.509	140.074.052	147.377.651	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.732.817	10,38	11,50	10,70	38.749.980	43.870.208	45.054.688	
Anteilklasse P	USD	223.374	9,89	11,07	10,40	2.209.692	1.681.993	4.044.281	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.027.044	10,75	11,88	10,99	64.799.618	73.620.467	73.097.749	
Anteilklasse R	USD	5.970.460	9,86	11,06	10,39	58.857.254	64.654.405	55.124.688	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.992.713	12,39	14,52	12,57	24.680.425	39.864.531	31.751.724	
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	6.356.915	16,94	19,89	17,27	107.685.066	127.473.475	133.646.865	
Anteilklasse P	EUR	892.034	15,26	18,12	15,96	13.614.242	19.554.717	17.784.609	
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	11.963.144	14,63	17,14	14,80	175.063.456	195.567.237	188.187.771	
Anteilklasse R	EUR	13.222.085	13,04	15,52	13,68	172.400.676	181.339.276	148.731.291	
Multi-Manager Global Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.705.440	10,87	11,64	—	18.533.958	20.160.154	—	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.840.778	18,93	20,09	17,53	34.848.844	42.037.249	29.801.474	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.241.272	18,04	19,11	16,63	40.430.963	42.830.515	40.866.219	
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	197.431	10,52	11,14	—	2.076.391	1.975.048	—	
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	839.705	33,08	35,52	30,17	27.775.299	35.677.553	32.258.675	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	128.140	15,77	16,75	14,66	2.020.481	2.280.617	22.572.524	
Anteilklasse P	USD	1.621.131	14,90	15,93	14,05	24.154.706	28.224.938	23.161.617	
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	297.483	11,36	12,16	10,28	3.378.709	3.429.878	5.600.266	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.013.755	18,53	19,64	17,10	18.784.890	23.611.406	26.410.445	
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	980.853	10,25	11,09	9,96	10.057.506	18.170.761	14.829.850	
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	1.386.156	10,92	11,84	10,52	15.134.684	30.590.403	28.205.445	
Anteilklasse R	USD	9.166.949	17,12	18,35	16,18	156.947.984	173.320.585	146.007.932	
Multi-Manager US Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.170.220	17,51	18,11	15,37	20.489.131	25.422.631	17.355.724	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.717.621	22,15	22,95	19,53	104.504.372	108.591.210	114.189.392	
Anteilklasse P	USD	751.256	22,14	22,94	19,53	16.630.716	18.249.503	16.408.506	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	7.323.291	23,84	24,63	20,85	174.582.328	183.854.353	177.777.175	
Anteilklasse R	USD	6.122.484	23,25	24,15	20,54	142.366.044	151.151.325	136.740.070	
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	575.295	10,04	12,51	10,70	5.776.735	7.223.298	6.641.140	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.755.487	9,93	12,40	10,63	57.162.624	66.503.617	65.434.983	
Anteilklasse P	USD	496.528	9,93	12,39	10,63	4.929.583	2.250.565	1.997.224	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.543.112	10,12	12,60	10,75	106.688.354	115.656.792	112.056.422	
Anteilklasse R	USD	11.944.198	10,09	12,59	10,74	120.505.191	127.440.616	105.300.806	
Balanced Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	322.159	119,21	121,15	110,79	38.404.781	44.166.693	39.450.389	
Anteilklasse P (e)	USD	—	—	118,14	108,90	—	2.937.616	442.716	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	28.677	124,77	126,49	115,09	3.578.056	2.000.389	4.191.903	
Anteilklasse R	USD	138.802	120,05	123,10	113,49	16.662.581	18.717.925	14.265.080	
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	28.741	101,34	105,28	99,20	2.912.743	2.591.677	899.587	
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	368.598	115,21	118,68	111,35	42.466.814	41.937.925	12.496.409	

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 31. Mai 2020

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
		Wahrung	31. Mai 20	31. Mai 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18	31. Mai 20	30. Nov. 19
Strategic Factor Allocation Portfolio								
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	918.987	121,30	119,90	108,16	111.475.921	237.432.220	242.591.549
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	131.320	112,10	112,19	104,19	14.720.594	24.880.247	43.092.002
Anteilklasse I	USD	17.884	119,02	118,95	108,16	2.128.562	20.335.475	22.882.887
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.839.078	121,00	119,63	107,97	222.533.718	267.048.602	335.122.528
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	1.086	104,86	105,18	98,04	113.848	2.202.471	2.053.113
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.119.921	110,80	110,92	103,07	124.087.705	124.401.206	121.326.815
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	891	110,26	110,28	101,00	98.284	98.306	1.779.317
Anteilklasse P	USD	461.781	118,81	118,75	107,97	54.865.615	53.573.234	48.877.109
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	99	108,72	110,04	103,07	10.775	10.786	10.022
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	492.409	123,23	121,55	109,18	60.679.029	60.719.817	45.118.023
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	669.207	108,75	108,61	100,43	72.777.701	83.590.551	83.773.209
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	116,42	116,15	105,95	11.176	11.150	10.172
Anteilklasse R	USD	47.515	109,69	109,87	99,91	5.211.950	5.549.647	5.441.898
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	88.618	112,70	114,17	105,54	9.987.031	11.755.353	12.571.728
Tactical Tilt Overlay Portfolio								
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.071.579	135,36	136,61	134,37	145.049.493	141.487.370	63.799.026
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	28.122	97,32	—	—	2.736.921	—	—
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.387.865	146,86	147,66	144,11	497.546.492	437.556.141	10.621
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	121.161	96,70	98,41	—	11.715.798	9.423.447	—
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	472.722	97,31	99,00	—	46.002.592	46.799.305	—
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert) ^(a)	EUR	50	108,48	—	—	5.424	—	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.064.005	132,93	134,19	132,04	141.440.149	184.490.776	317.810.703
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	132.077	117,60	120,39	122,53	15.531.936	4.417.190	4.165.125
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	721.845	119,27	121,87	123,64	86.093.614	108.159.223	125.036.402
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	55.473	125,43	128,11	128,47	6.958.035	7.111.684	7.320.770
Anteilklasse P	USD	207.081	120,26	123,37	123,60	24.902.724	28.210.456	33.915.385
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28.867	107,19	111,38	115,15	3.094.326	3.362.166	3.320.693
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	84.089	113,14	117,38	120,03	9.513.434	10.518.250	13.231.515
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.315.131	124,44	125,32	122,73	163.658.620	168.872.404	172.480.356
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	57.421	106,48	108,74	110,15	6.114.301	5.347.456	5.935.491
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.893.009	109,76	111,89	112,96	207.769.166	213.725.331	241.146.239
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	170.715	114,58	116,74	116,51	19.559.891	22.817.367	24.720.109
Anteilklasse R	USD	1.573.522	110,48	113,61	113,85	173.835.103	161.794.727	133.280.555
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	454.509	97,05	101,10	104,58	44.109.834	40.030.810	33.108.259
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.394.608	101,40	105,46	107,88	141.406.797	173.754.161	178.670.814
Income Multi-Sector Bond Portfolio I								
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	5.604.770	94,86	102,82	95,67	531.696.098	576.268.656	536.234.633
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio								
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	1.969.389	101,49	101,54	—	199.882.913	151.164.079	—

^(a) Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

1 Gründung

Goldman Sachs Funds II („der Fonds“) wurde am 20. November 2007 gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als „Societe d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“ - Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) auf unbegrenzte Zeit gegründet. Der Fonds ist gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit geltenden Fassung eingetragen. Der Fonds hat Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited („GSAMFSL“, die „Verwaltungsgesellschaft“) zu seiner Verwaltungsgesellschaft bestellt. GSAMFSL ist von der Central Bank of Ireland zugelassen und wird von dieser reguliert und ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group Inc.

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

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

Zum 31. Mai 2020 setzte sich der Fonds aus elf verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 31. Mai 2020 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie in Anhang I detailliert aufgeführt an.

Angaben zu den während des Berichtszeitraums aufgelegten, zusammengelegten oder geschlossenen Portfolios und Anteilklassen bzw. zu Namensänderungen entnehmen Sie bitte Anhang II.

2 Anlageziel

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

Alle Fondsstrategien werden in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Name des Fonds	Name der Strategie
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Spezialisierte Portfolios
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Multi-Manager US Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Balanced Allocation Portfolio	Dedizierte Portfolios
Strategic Factor Allocation Portfolio	Dedizierte Portfolios
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Dedizierte Portfolios
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	Ausgewählte Portfolios I
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	Ausgewählte Portfolios II

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

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

Der Abschluss wurde gemäß den rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften erstellt, die für Investmentfonds in Luxemburg gelten. Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, da der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der Fonds auf absehbare Zeit weiterbestehen kann.

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Anlagetransaktionen werden jeweils am Tag nach dem Handelstag verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividendenerträge und -aufwendungen werden am Ex-Dividendtag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf. Die Zinserträge beinhalten die Abschreibung von Marktabschlägen, Erstaussgabeabschlägen und die Amortisierung von Aufschlägen, wie in den Erträgen über die Laufzeit des zugrunde liegenden Anlagepapiers ausgewiesen. Zins- und Dividendenerträge werden auf Bruttobasis, ohne Abzug von Quellensteuern, soweit zutreffend, verbucht.

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

(c) Transaktionskosten

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

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

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

i. Verbuchung und Ausbuchung

Die Portfolios verbuchen Finanzaktiva und Finanzpassiva an dem Datum, an dem sie zu einer Partei der vertraglichen Bestimmungen der Anlage werden. Käufe und Verkäufe von Finanzaktiva und Finanzpassiva werden zum Wert am Tag nach dem Handelstag verbucht. Ab dem Tag nach dem Handelstag werden alle Gewinne und Verluste, die sich aus der Veränderung des Wertes der Finanzaktiva und Finanzpassiva ergeben, in der Erfolgsrechnung verbucht.

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

ii. Bewertungsprinzipien

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

(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva

Der Wert börsengehandelter Finanzanlagen, einschließlich übertragbarer Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, wozu Stammaktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Optionsscheine, Investmentfonds, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Optionen, Differenzkontrakte und Terminkontrakte zählen, basiert auf den notierten Marktkursen zum Ende des Berichtszeitraums, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten.

(ii.2) Schuldtitel

Schuldtitel, einschließlich Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Einlagezertifikate, Commercial Papers sowie behördliche und nicht-behördliche forderungsbesicherte Wertpapiere werden auf Grundlage von Mittelkursen bewertet, die von einem unabhängigen Kursservice zur Verfügung gestellt werden, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten.

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

(ii.3) Einlagezertifikate und Geldmarktanlagen

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.4) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

Der Wert von Anlagen in offenen Investmentfonds, einschließlich Publikumsfonds, basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil zum zuletzt verfügbaren Datum, der im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, von den Fonds zur Verfügung gestellt wird.

(ii.5) Derivate

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

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

(ii.5) (a) Optionskontrakte

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

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

Der Marktwert eines OTC-Kontrakts wird durch die Bezugnahme auf vom Kontrahenten zur Verfügung gestellte Bewertungen, auf einen unabhängigen Kursservice oder Bewertungsmodelle, die Inputs aus Marktdaten eines unabhängigen Kursservice verwenden, bestimmt. Der Marktwert börsengehandelter Optionen basiert auf Börsenabrechnungskursen/letzten Verkaufskursen, letzten Geld- oder Briefkursen an der Börse oder auf unabhängigen Marktnotierungen, die von einem Kursservice oder dem Kontrahenten bereitgestellt werden.

(ii.5) (b) Terminkontrakte

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

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte

Swaps, einschließlich Zins-Swaps, Credit-Default-Swaps und Total-Return-Swaps, können an eine beliebige Anzahl zugrunde liegender Anlagen und Indizes gekoppelt werden, und ihre Bedingungen können sehr unterschiedlich sein. Es werden Geldflüsse auf Basis des Zugrundeliegenden ausgetauscht. Vorabzahlungen, die einen Risikoaufschlag darstellen, werden über die Laufzeit des Kontrakts abgeschrieben bzw. zugeschrieben. Swap-Vereinbarungen werden zum Marktwert ausgewiesen, und der Wert der Swap-Vereinbarung basiert auf einem vom Kontrahenten gelieferten Kurs, der von einem unabhängigen Kursdienst oder Bewertungsmodell stammt. Das Modell berücksichtigt verschiedene Faktoren, darunter den Marktwert des Zugrundeliegenden, die mit dem Zugrundeliegenden verbundenen Risiken und die spezifischen Kontraktbedingungen.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Im Rahmen dieser Vereinbarungen können gemäß den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarungen Sicherheitsleistungen in Form von Wertpapieren oder Barmitteln erfasst werden, die im Falle eines Zahlungsverzugs, Konkurses oder einer Insolvenz für eine Verwertung in Anspruch genommen werden können. Diese Sicherheitsleistungen lauten vornehmlich auf die Basiswährung und werden vom Depotkonto an den Makler ausgezahlt.

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurden Sicherheiten für Total-Return-Swaps in Form von Barmitteln und Sachwerten verpfändet. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Anmerkung 13 und Anhang IV.

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

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

(ii.5) (d) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte sind Verträge zwischen einem Makler und dem Portfolio, bei denen die Parteien vereinbaren, einander Zahlungen zu leisten, um die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem Basiswert nachzubilden. Differenzkontrakte spiegeln außerdem Kapitalmaßnahmen wider. Bei Differenzkontrakten wird die nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter „nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten“ und „nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Der realisierte Gewinn/(Verlust) und die entsprechende Differenz aus nicht realisierter Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Erfolgsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten“ erfasst. Der Wert von Differenzkontrakten richtet sich nach dem Wert der Basispapiere und ändert sich mit dem Wert dieser Basispapiere. Differenzkontrakte werden zum Marktwert bewertet.

(ii.5) (e) Devisentermingeschäfte

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

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

(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate

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

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Halbjahresabschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020**

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

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

Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der durch eine Bewertungsstelle ermittelt wird. Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle, und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Consumer and Investment Management Division Controllers („CIMD Controllers“) ausgeführt.

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

Einzelheiten zu Wertpapieren, bei welchen zur Ermittlung des voraussichtlichen Veräußerungswerts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden sich in Anmerkung 4.

(e) Barmittel

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

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

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

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

(g) Währungsumrechnung

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

(h) Kosten

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

(i) Ertragsausgleichsvereinbarungen

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

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

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

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

Die Anteilinhaber sollten beachten, dass der zur Anwendung der alternativen Methode der Nettoinventarwertberechnung verwendete Faktor („Swing-Faktor“) höchstens 2 % des Nettoinventarwerts pro Anteil der betreffenden Anteilklasse des Portfolios beträgt, sofern im jeweiligen Nachtrag nichts anderes angegeben ist. Der für die einzelnen Portfolios angewandte Swing-Faktor wird vom Anlageberater regelmäßig überprüft, um seine Angemessenheit in Anbetracht der vorherrschenden Marktbedingungen sicherzustellen.

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

Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Balanced Allocation Portfolio
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Strategic Factor Allocation Portfolio
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Tactical Tilt Overlay Portfolio
Multi-Manager US Equity Portfolio	

Es wurde keine Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts in der Entwicklung des Eigenkapitals ausgewiesen, da zum 30. November 2019 bei keinem der Portfolios bei der Berechnung des Nettoinventarwerts eine alternative Methode angewandt wurde.

Einzelheiten zu Portfolios, welche die alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts zum 31. Mai 2020 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Entwicklung des Eigenkapitals.

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des voraussichtlichen Veräußerungswerts zum 31. Mai 2020 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 31. Mai 2020				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	2	727	0,00 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	2	327.986	0,11 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	1	4.213.828	0,79 %

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen (Fortsetzung)

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

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

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

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

Besteuerung – Belgien

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

Besteuerung – Allgemein

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

Wie in Anmerkung 1 dargelegt, hat der Fonds GSAMFSL, eine hundertprozentige indirekte Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group, Inc., am 28. Februar 2019 als seine Verwaltungsgesellschaft bestellt.

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

Anlageberater und Untieranlageberater

Der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft haben manche der Funktionen des Portfoliomanagements an GSAMI (der „Anlageberater“), ein verbundenes Unternehmen des Fonds, übertragen.

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Untieranlageberatern jeweils Untieranlageberaterverträge abgeschlossen:

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anlageberater und Untieranlageberater (Fortsetzung)

- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC
- Goldman Sachs International
- GS Investment Strategies, LLC

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

Portfolios	Externe Verwalter*
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Algert Global LLC Artisan Partners Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP Brigade Capital Management LP Canyon Capital Advisors LLC Crabel Capital Management LLC First Pacific Advisors LLC GQG Partners LLP Marathon Asset Management LP Sirios Capital Management LP Wellington Management Company LLP
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC Russell Transition Management Wellington Management Company LLP
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	ELEVA Capital LLP Mandarine Gestion Wellington Management International Ltd.
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Baillie Gifford & Co. Sanders Capital LLC Strategic Global Advisors LLC
Multi-Manager US Equity Portfolio	Diamond Hill Investments Fiera Capital Corporation Russell Transition Management Westfield Capital Management Co. LLC
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Boston Partners Brown Advisory Quantitative Management Associates

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

Aufwandsgrenze

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

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 31. Mai 2020 sind in Anhang I aufgeführt.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Frau Grainne Alexander und Herr Frank Ennis sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen desselben. Der Fonds bezahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

Herr Jonathan Beinrer, Herr Glenn Thorpe und Frau Katherine Uniacke sind mit dem Anlageverwalter verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

Jonathan Beinrer wurde mit Wirkung vom 9. März 2020 in den Verwaltungsrat berufen.

Leistungsgebühr

GSAMI hat in Bezug auf bestimmte Anteilsklassen der Portfolios Anspruch auf eine Leistungsgebühr. Für das Global Multi-Manager Alternatives Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse zuzurechnenden Vermögen ausbezahlt. Die Leistungsgebühr entspricht 10 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse den Wert je Anteil der Benchmark dieser Klasse übersteigt, wie im Verkaufsprospekt definiert.

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

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

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

Alle Portfolios investierten in Anteilsklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Daher wurden für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 für die Anlage der Portfolios in die Goldman Sachs Funds keine Anlageberatungsgebühren verdient.

Provisionen

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

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurden folgende Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen, wobei sich der Gesamtwert der Maklerprovisionen, die an verbundene Unternehmen von Goldman Sachs gezahlt wurden, in Provisionen für Wertpapiergeschäfte und Provisionen für Terminkontrakte aufteilt.

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte**
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	13.940.548	0,57 %	7.395	3,46 %	—
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	21.846.374	2,68 %	10.541	2,52 %	—
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	2.819.420	1,57 %	1.350	2,17 %	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	33.283.505	3,56 %	4.955	3,76 %	—
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	1.509.415	0,64 %	1.681	0,87 %	—
Insgesamt (in USD) ***		75.562.293		26.966		—

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

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

*** Der für die Umrechnung der Transaktionskosten verwendete Betrag ist der in Anmerkung 10 angegebene durchschnittliche Wechselkurs.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurden für alle sonstigen Portfolios keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen.

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

Wertpapierleihe

Goldman Sachs Agency Lending („GSAL“), ein mit Goldman Sachs verbundenes Unternehmen, fungiert als Wertpapierleihstelle. Zu den genehmigten Entleihern von GSAL können Goldman Sachs International („GSI“), ein verbundenes Unternehmen des Anlageberaters, und andere dritte Parteien gehören. Die Portfolios dürfen einen Teil der Anlagen an Dritte verleihen. Dafür erhalten die Portfolios eine für jede Transaktion separat vereinbarte Gebühr. Die Portfolios erhalten als Sicherheiten für diese Leihgeschäfte Wertpapiere der G10-Länder (mit Ausnahme von Italien, Japan und den USA). G-10 besteht aus elf Industrieländern (Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, den Niederlanden, Schweden, der Schweiz, Großbritannien und den Vereinigten Staaten), die sich untereinander beraten und in Wirtschafts-, Geld- und Finanzangelegenheiten zusammenarbeiten. Diese Sicherheiten werden für die Dauer des Leihgeschäfts in Höhe von mindestens 105 % des Werts der ausgeliehenen Wertpapiere gehalten, wobei Änderungsmargen in Form der vorgenannten staatlichen Wertpapiere oder in bar gestellt werden. Generell können die Leihgeschäfte über erstklassige Finanzinstitute, die sich auf derartige Geschäfte spezialisieren, auf die von ihnen vorgeschriebene Weise durchgeführt werden.

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

Im Folgenden sind die zum 31. Mai 2020 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio, das Teil des Wertpapierleihprogramms ist, erwirtschaftete Einkommen zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere am 31. Mai 2020	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten am 31. Mai 2020	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 31. Mai 2020	Erwirtschaftete Bruttoerträge für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Erhobene Gebühren für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Erwirtschaftete Nettoerträge für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	176.115	0,06 %	0,06 %	194.167	110 %	7.177	718	6.459
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	5.101.210	1,03 %	1,06 %	9.423.955	185 %	77.158	7.716	69.442
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	123.687	0,03 %	0,03 %	136.365	110 %	19.528	1.953	17.575
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	4.014	401	3.613
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	863.842	0,29 %	0,30 %	952.386	110 %	27.082	2.708	24.374
Insgesamt (in USD)**							142.598	14.260	128.338

* Beleihbare Vermögenswerte sind definiert als der aggregierte Marktwert der im Portfolio gehaltenen Aktien und Anleihen.

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

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Funktionen des Verwalters und der Domizil- und Quotierungsstelle an die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg übertragen.

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

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwahrstelle

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

Vertriebsstelle

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

Portfolios	Währung	Verkaufsgebühr
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	5.714
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	5.203
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	703
Balanced Allocation Portfolio	USD	10.250
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	10.875
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	3.000
Insgesamt (in USD)		36.311

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 gab es für alle weiteren Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren.

Weitere Einzelheiten zu den Vertriebsgebühren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

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

Transferstelle

Der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft haben die RBC Investor Services Bank S.A. (die „Transferstelle“) beauftragt, die Aufgaben der Registrier- und Transferstelle für den Fonds gemäß dem Registrier- und Transferstellenvertrag zwischen dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und der Transferstelle wahrzunehmen.

Zu den laufenden Dienstleistungen, die die Transferstelle dem Fonds erbringt, gehört die Annahme und Verarbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen, die Zuweisung und Ausgabe von Anteilen sowie die Verwaltung des Anteilinhaberregisters. Der Transferstelle wird vierteljährlich nachträglich eine Gebühr aus dem Nettovermögen der Portfolios gezahlt. Die Transferstellengebühr setzt sich aus einer festen und einer variablen Gebühr zusammen.

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

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman, Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch CIMD Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilskapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Portfolios für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020:

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2019	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2020
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.734	2.843	3.792	10.785
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.203	—	896	307

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2019	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2020
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	5.313	162	1.746	3.729
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	—	4.501	4.758
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	201	—	—	201
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	—	927	311
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.378	—	—	1.378
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	50.077	37.735	25.698	62.114
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	38.185	9.150	4.315	43.020
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	911.858	15.614	42.487	884.985
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	356.985	177	8.395	348.767
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	13.544	—	8.044	5.500
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	132.856	328	116.343	16.841
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	192.860	6.431	9.776	189.515
Anteilklasse P	USD	62.502	7.830	7.591	62.741
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	4.411	685	4.980	116
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	6.118	—	192	5.926
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	89.117	15.722	5.473	99.366
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	324.948	25.115	43.600	306.463
Anteilklasse R	USD	344.644	10.273	84.651	270.266
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	86.177	18.094	20.254	84.017
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	338.233	17.522	49.311	306.444
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt		2.982.841	167.681	442.972	2.707.550
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	225.451	—	128.070	97.381
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.201.400	—	158.408	12.042.992
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.815.640	260.473	343.296	3.732.817
Anteilklasse P	USD	151.934	82.514	11.074	223.374
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.198.788	402.851	574.595	6.027.044
Anteilklasse R	USD	5.846.467	975.526	851.533	5.970.460
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		28.439.680	1.721.364	2.066.976	28.094.068
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.745.091	—	752.378	1.992.713
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	6.408.426	762.934	814.445	6.356.915
Anteilklasse P	EUR	1.078.918	214.156	401.040	892.034
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	11.411.475	1.727.963	1.176.294	11.963.144
Anteilklasse R	EUR	11.686.433	3.834.749	2.299.097	13.222.085
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		33.330.343	6.539.802	5.443.254	34.426.891
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.732.133	240.882	267.575	1.705.440
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.092.878	54.900	307.000	1.840.778
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	2.241.272	—	—	2.241.272
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	177.233	60.136	39.938	197.431
Thesaurierende Anteilklasse P (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	1.004.329	9.691	174.315	839.705
Thesaurierende Anteilklasse P (Long globale Währung ggü. USD)	USD	136.126	7.364	15.350	128.140
Anteilklasse P	USD	1.771.616	90.551	241.036	1.621.131
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	281.974	62.254	46.745	297.483
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	USD	1.202.434	125.625	314.304	1.013.755
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	1.639.108	56.063	714.318	980.853
Anteilklasse R	GBP	2.583.164	152.839	1.349.847	1.386.156
Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	USD	9.446.471	709.142	988.664	9.166.949
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		24.308.738	1.569.447	4.459.092	21.419.093
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.403.721	—	233.501	1.170.220
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.732.141	419.420	433.940	4.717.621
Anteilklasse P	USD	795.493	11.006	55.243	751.256
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	7.464.649	764.979	906.337	7.323.291
Anteilklasse R	USD	6.259.086	1.167.505	1.304.107	6.122.484
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		20.655.090	2.362.910	2.933.128	20.084.872
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	577.313	301.950	303.968	575.295
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.364.441	818.381	427.335	5.755.487
Anteilklasse P	USD	181.584	372.768	57.824	496.528
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.180.697	2.585.559	1.223.144	10.543.112
Anteilklasse R	USD	10.124.368	3.949.650	2.129.820	11.944.198
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		25.428.403	8.028.308	4.142.091	29.314.620
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	364.576	22.057	64.474	322.159
Anteilklasse P*	USD	24.866	74	24.940	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15.815	12.880	18	28.677
Anteilklasse R	USD	152.053	15.762	29.013	138.802

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2019	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2020
Balanced Allocation Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	24.617	4.124	—	28.741
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	353.372	53.082	37.856	368.598
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		935.299	107.979	156.301	886.977
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.980.208	113.933	1.175.154	918.987
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	221.778	25.990	116.448	131.320
Anteilklasse I	USD	170.959	85.207	238.282	17.884
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.232.292	110.552	503.766	1.839.078
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	20.941	—	19.855	1.086
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.121.548	—	1.627	1.119.921
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	891	—	—	891
Anteilklasse P	USD	451.157	46.105	35.481	461.781
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	98	1	—	99
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	499.551	31.588	38.730	492.409
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	769.656	16.473	116.922	669.207
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	—	—	96
Anteilklasse R	USD	50.510	874	3.869	47.515
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	102.968	1.432	15.782	88.618
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		7.622.653	432.155	2.265.916	5.788.892
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.035.682	83.854	47.957	1.071.579
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	33.043	4.921	28.122
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.963.173	467.066	42.374	3.387.865
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	95.755	32.371	6.965	121.161
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	472.722	—	—	472.722
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	50	—	50
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.374.827	125.732	436.554	1.064.005
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	36.692	96.660	1.275	132.077
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	887.508	2.102	167.765	721.845
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	55.511	300	338	55.473
Anteilklasse P	USD	228.665	15.129	36.713	207.081
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30.187	2.580	3.900	28.867
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	89.605	12	5.528	84.089
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.347.494	89.047	121.410	1.315.131
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	49.176	8.245	—	57.421
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.910.209	173.346	190.546	1.893.009
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	195.448	5.874	30.607	170.715
Anteilklasse R	USD	1.424.141	367.462	218.081	1.573.522
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	395.970	100.824	42.285	454.509
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.647.582	138.051	391.025	1.394.608
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		14.240.347	1.741.748	1.748.244	14.233.851
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	5.604.770	—	—	5.604.770
Income Multi-Sector Bond Portfolio I insgesamt		5.604.770	—	—	5.604.770
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio					
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	1.488.759	480.630	—	1.969.389
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio insgesamt		1.488.759	480.630	—	1.969.389

* Siehe Anhang II.

8 Ausschüttungen

Der Fonds beabsichtigt, im Wesentlichen den gesamten etwaigen Nettoanlageertrag der einzelnen Portfolios zur Dividende zu erklären und mindestens einmal jährlich an die Anteilhaber der Ausschüttungsanteile des Portfolios auszuschütten. Aus den einzelnen Portfolioanlagen realisierte Nettokapital- und Währungsgewinne werden von den einzelnen Portfolios voraussichtlich einbehalten.

Ausschüttungen eines Portfolios können in bar ausbezahlt oder in Höhe des Nettoinventarwerts der Fondsanteile zum Zeitpunkt der Ausschüttungsbekanntmachung in zusätzliche Anteile des Portfolios angelegt werden. Wenn Anteilhaber von dieser Wiederanlagemöglichkeit Gebrauch machen, wird die dem Anteilhaber zustehende Ausschüttung von der Transferstelle als Zeichnung weiterer Anteile behandelt.

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

Der Fonds ist durch seine Anlageaktivitäten einer Reihe unterschiedlicher Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzanlagen und Märkten, in die der Fonds und seine zugrunde liegenden Portfolios investieren, verbunden sind (die „Anlagerisiken“). Hierbei kann es sich sowohl um derivative als auch um nicht derivative Finanzanlagen handeln. Die Anlagen der dem Fonds zugrunde liegenden Portfolios setzen sich zum Ende des Berichtszeitraums aus Schuld- und Aktientiteln, Derivaten und Anlagen in anderen Fonds zusammen. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft bestellt, um ihr unter anderem die Verantwortung für die Anlageverwaltung und das Risikomanagement zu übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte mit der Anlageverwaltung verbundene Funktionen an den Anlageberater übertragen.

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

Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageberater des Fonds festgelegt, der die Vermögensaufteilung verwaltet, um die Anlageziele, wie im Verkaufsprospekt ausgeführt, zu erreichen. Das Erreichen der Anlageziele ist mit dem Eingehen von Risiken verbunden. Der Anlageberater trifft seine Anlageentscheidungen auf Basis von Analysen, Research und Risikomanagementmethoden. Jegliche Abweichung vom Vergleichsindex und/oder von der angestrebten Vermögensaufteilung und der Portfoliostrukturierung wird gemäß den Risikomanagementgrundsätzen des Fonds überwacht.

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

(a) Marktrisiko

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

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

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

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

Bei Goldman Sachs ist die IMD Global Risk Management Group („IMD GRM“) für die unabhängige Überwachung, Analyse und Berichterstattung in Bezug auf die seitens der Anlageberater bzw. des Anlageverwalters eingegangenen Marktrisiken verantwortlich. Die IMD GRM bedient sich bei der Überwachung der Marktrisiken einer Reihe von Risikomaßstäben, wozu auch die Beobachtung von Empfindlichkeiten, der Volatilität und des VaR zählt. Das Team informiert den Verwaltungsrat mindestens halbjährlich mithilfe von Präsentationen oder schriftlichen Unterlagen über die Marktrisiken.

(i) Währungsrisiko

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

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko

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

(iii) Sonstige Kursrisiken

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

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

Die Anlagen des Fonds in Publikumsfonds basieren auf dem jeweiligen Nettoinventarwert, der im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, von den Fonds zur Verfügung gestellt wird. Obwohl erwartet wird, dass die Vermögenswerte von Publikumsfonds üblicherweise von einem unabhängigen Drittverwalter oder anderen Dienstleister bewertet werden, können Umstände eintreten, unter welchen der Marktpreis bestimmter Wertpapiere oder anderer Vermögenswerte eines Publikumsfonds nicht ohne Weiteres ermittelt werden kann. Unter diesen Umständen kann es sein, dass der Manager des betreffenden Publikumsfonds diese Wertpapiere oder Instrumente bewerten muss.

(b) Liquiditätsrisiko

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

Zu den Anlagen des Fonds zählen auch Publikumsfonds, deren Rücknahmebeschränkungen ggf. restriktiver sind als jene des Fonds. Dies kann sich auch auf die Rücknahmetermine beziehen, die ggf. weniger häufig sind, als die vom Fonds angebotenen.

Die Finanzanlagen des Fonds umfassen Anlagen in im Freiverkehr gehandelten derivativen Kontrakten, die nicht an einem anerkannten öffentlichen Markt gehandelt werden und die illiquide sein können, sowie Anlagen, die einen beachtlichen Prozentsatz des Emissionsumfangs ausmachen können. Infolgedessen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, einige dieser Anlagen rasch zu einem Betrag zu veräußern, der in etwa dem Marktwert entspricht, um Liquiditätsanforderungen nachzukommen oder auf bestimmte Ereignisse, wie beispielsweise die Bonitätsabstufung eines bestimmten Emittenten, zu reagieren. Die zwangsweise Liquidierung von Anlagepositionen kann zu finanziellen Verlusten führen.

Der Fonds sorgt für die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen und ist somit dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, das mit der Rücknahme von Anteilen der Anteilinhaber im Einklang mit den im Verkaufsprospekt festgelegten Bestimmungen verbunden ist. Die dem Fonds zugrunde liegenden Portfolios werden so verwaltet, dass nach Ansicht des Anlageverwalters ausreichend liquide Anlagen vorhanden sind, um den normalen Liquiditätsbedarf zu decken. Umfangreiche Rücknahmen von Portfolioanteilen könnten jedoch zur Folge haben, dass die Teilfonds gezwungen sind, ihre Anlagen rascher zu veräußern, als eigentlich wünschenswert wäre, damit Barmittel für die Rücknahmen aufgebracht werden können, und Veränderungen hinsichtlich der Liquidität der erworbenen, zugrunde liegenden Anlagen der Gesellschaft können sich negativ auf ihre diesbezügliche Position auswirken.

Diese Faktoren können sich negativ auf den Wert der zurückgenommenen Anteile und die Bewertung der weiterhin umlaufenden Anteile sowie die Liquidität der verbleibenden Vermögenswerte des Portfolios auswirken, wenn liquidere Vermögenswerte verkauft werden müssen, um die Rücknahmen durchführen zu können.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

In Anhang III finden Sie Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 31. Mai 2020 mehr als 10 % des Nettovermögens der Portfolios ausmachte.

Finanzierungsvereinbarungen umfassen umgekehrte Pensionsgeschäfte, Transaktionen mit Derivaten und Kreditlinien. Der Ablauf oder die Kündigung von verfügbaren Finanzierungen für fremdfinanzierte Positionen und die Anforderung, Sicherheiten für Veränderungen des Marktwerts der fremdfinanzierten Positionen oder Veränderungen von Zinssätzen oder anderen Bedingungen der Finanzierungsvereinbarungen des Fonds zu stellen, können sich auf den Zugang des Fonds zu flüssigen Mitteln und seine Fähigkeit, die fremdfinanzierten Positionen aufrechtzuerhalten, negativ auswirken und zu wesentlichen Verlusten für den Fonds führen.

Es gibt allerdings keine Garantie, dass derartige Fremdfinanzierungen verfügbar sind bzw. dass sie, wenn sie verfügbar sind, Bedingungen haben, die für den Fonds akzeptabel sind. Ungünstige Wirtschaftsbedingungen können außerdem die Finanzierungskosten erhöhen, den Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken oder dazu führen, dass Kreditgeber beschließen, dem Fonds keine Kredite zu gewähren.

Der Einsatz von Fremdfinanzierungen erhöht auch das Risiko, da diese die Auswirkungen jeglicher Marktpreisvolatilität auf das Eigenkapital des Fonds vergrößern.

Ein Absinken des Marktwerts der Vermögenswerte des Fonds kann insbesondere dann negative Auswirkungen haben, wenn das Geld auf der Grundlage des Marktwerts dieser Vermögenswerte geliehen wurde. Eine Minderung des Marktwerts dieser Vermögenswerte kann dazu führen, dass der Kreditgeber (einschließlich Kontrahenten bei Derivatgeschäften) vom Fonds zusätzliche Sicherheiten oder den Verkauf von Vermögenswerten zu einem Zeitpunkt verlangt, der nicht im besten Interesse des Fonds ist.

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

Zum 31. Mai 2020 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingierenden Kreditfazilität in Höhe von USD 260.000.000 (die „Fazilität“) beteiligt. Diese Fazilität ist für vorübergehende Engpässe zu verwenden oder um Rücknahmeanträge durch eine ordnungsgemäße Liquidation von Wertpapieren bedienen zu können. Der Zinssatz für Ausleihungen orientiert sich an einem Referenzzinssatz der gezogenen Währung (z. B. LIBOR, EURIBOR). Für die Fazilität hat der Fonds außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht von ihr genutzten Betrag zu entrichten. Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

(c) Kreditrisiko

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

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

Um das Kreditrisiko zu verringern, ist bei einigen der im Freiverkehr gehandelten Derivatverträge, die der Fonds eingegangen ist, eine Verrechnung der im Rahmen dieser Verträge getätigten Transaktionen zulässig; eine Ausnahme bilden Kontrahenten, die ausschließlich Devisenkassageschäfte eingehen. Diese Verrechnungsrechte bieten bei vorteilhaft ausfallenden Freiverkehrsgeschäften mit einem einzelnen Kontrahenten bei einem Ausfall oder bei Kündigung in Bezug auf den Wert von ungünstig ausfallenden Freiverkehrsgeschäften mit demselben Kontrahenten die Grundlage für eine Verringerung des Kreditrisikos, da alle Freiverkehrsgeschäfte mit dem Kontrahenten im Rahmen dieses Vertrags gekündigt werden und die vom und an den Kontrahenten geschuldeten Beträge auf Nettobasis abgerechnet werden.

Bei Schuldtiteln besteht das Risiko in der eventuellen Unfähigkeit eines Emittenten oder Bürgen, seinen Verpflichtungen hinsichtlich der Zahlung von Kapital und Zinsen nachzukommen, und sie unterliegen einer Preisvolatilität, die auf Faktoren wie Zinssatzsensibilität, marktseitige Wahrnehmung der Bonität des Emittenten und generelle Liquidität des Marktes beruht.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Fonds unterliegt in Bezug auf die Zahlungsunfähigkeit, die Zwangsverwaltung, die Liquidierung oder anderen formellen Schutz von Gläubigern („Insolvenz“) der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle einer Reihe von Risiken. Zu diesen Risiken zählen insbesondere:

1. Der Verlust der gesamten bei der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle gehaltenen Barmittel, die nicht als Kundengelder behandelt werden, und zwar sowohl bei der Verwahrstelle als auch bei der Unterverwahrstelle („Kundengelder“).
2. Der Verlust aller Barmittel, die seitens der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle nicht im Einklang mit den mit dem Fonds vereinbarten Verfahren (sofern zutreffend) als Kundengelder behandelt wurden.
3. Der Verlust einiger oder sämtlicher Wertpapiere, die treuhänderisch gehalten und nicht ordnungsgemäß getrennt und gekennzeichnet wurden, und zwar sowohl bei der Verwahrstelle als auch einer Unterverwahrstelle („verwahrte Vermögenswerte“), oder bei der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle gehaltener Kundengelder.
4. Der Verlust einiger oder aller Vermögenswerte aufgrund eines inkorrekten Umgangs mit Konten seitens der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle oder aufgrund des Verfahrens zur Kennzeichnung und Übertragung der betreffenden verwahrten Vermögenswerte und/oder Kundengelder, einschließlich aller Abzüge, um alle Verwaltungskosten einer Insolvenz zu begleichen.
5. Verluste durch längere Verzögerungen bei dem Eingang von Saldenübertragungen oder der Wiedererlangung der Kontrolle über die betreffenden Vermögenswerte.

Eine Insolvenz könnte zu einer schwerwiegenden Störung der Anlageaktivität des Fonds führen. Unter gewissen Umständen könnte dies den Verwaltungsrat dazu veranlassen, die Berechnung des Nettoinventarwerts und den Handel mit den Anteilen vorübergehend einzustellen.

(d) Zusätzliche Risiken

(i) Konzentrationsrisiko

Der Fonds kann in eine beschränkte Anzahl von Anlagen und Anlagethemen investieren. Eine Folge einer begrenzten Anzahl von Anlagen ist, dass die Wertentwicklung auf günstigere oder ungünstigere Weise von der Wertentwicklung einer einzelnen Anlage beeinflusst werden kann.

(ii) Betriebsrisiko

Das Betriebsrisiko ist das auf mangelhafter Information, Kommunikation, Transaktionsverarbeitung und -begleichung sowie auf mangelhaften Bilanzierungssystemen basierende Verlustpotenzial. Die Dienstleistungserbringer des Fonds, einschließlich der Unterverwahrstellen, verfügen über Kontrollen und Verfahren, die bei der Steuerung des Betriebsrisikos helfen. Das Niveau der von den Dienstleistern erbrachten Leistungen wird vom Anlageberater regelmäßig überprüft. Es kann nicht zugesichert werden, dass diese Maßnahmen zu 100 % wirksam sind.

(iii) Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Risiken

Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Veränderungen könnten eintreten und sich negativ auf den Fonds auswirken.

In Bezug auf Steuern kann der Fonds in bestimmten Gerichtsbarkeiten, in denen er investiert, Steuern auf Kapitalgewinne, Zinsen und Dividenden unterliegen.

Die Auslegung und Anwendbarkeit der Steuergesetze und -bestimmungen seitens der Steuerbehörden ist möglicherweise nicht immer klar und einheitlich. Voraussichtliche und abschätzbare Steuerpflichten werden als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Einige Steuerpflichten unterliegen jedoch Unwägbarkeiten und können auf Grundlage zukünftiger Verfahren, Auslegungen oder Urteilsprüche dieser Behörden, die sich auf aktuelle und vergangene Steuerpositionen beziehen, zu weiteren Steuerverbindlichkeiten, Zinsen und Strafen führen. Die Rechnungslegungsgrundsätze können sich ebenfalls ändern, sodass eine Verpflichtung des Fonds, Rückstellungen für potenzielle Steuerverbindlichkeiten zu bilden, entstehen oder entfallen könnte.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(iii) Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Risiken (Fortsetzung)

Daher ist es möglich, dass bestimmte potenzielle Steuerpflichten, die derzeit nicht wahrscheinlich sind, wahrscheinlich werden, was zukünftig zu zusätzlichen Steuerverbindlichkeiten des Fonds führen könnte, die eine beträchtliche Höhe haben könnten. Aufgrund der oben beschriebenen Unwägbarkeiten spiegelt der Nettoinventarwert möglicherweise nicht genau die Steuerverbindlichkeiten wider, die letztlich vom Fonds getragen werden, darunter zum Zeitpunkt von Zeichnungen, Rücknahmen oder Umtauschen von Beteiligungen am Fonds, was negative Auswirkungen für die Anleger haben kann.

(iv) Marktrisiko bei Schwellenländern

Der Fonds kann einen Teil seines Kapitals in Wertpapieren von Unternehmen anlegen, die ihren Sitz in nicht industrialisierten Ländern oder Schwellenländern haben oder die von der Regierung dieser Länder ausgegeben werden. Eine Anlage in den Wertpapieren solcher Unternehmen bzw. Länder erfordert die Berücksichtigung bestimmter Aspekte, die normalerweise nicht mit Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen mit Sitz in Industrieländern verbunden sind, darunter eine geringere Liquidität, größere Kurs- und Devisenvolatilität sowie größere rechtliche, steuerliche und regulatorische Risiken.

(v) Risiko bei Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung

Der Fonds kann einen Teil seines Kapitals in Wertpapieren von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung anlegen. Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung genießen bei Anlegern generell nicht denselben Bekanntheitsgrad und sind bei Anlegern weniger beliebt als Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung. Eine Anlage in die Wertpapiere solcher Unternehmen erfordert ggf. bestimmte Überlegungen wie u.a. eine geringere Liquidität, größere Kursvolatilität sowie Risiken, die mit einer beschränkten Betriebsgeschichte und/oder Verfügbarkeit von Informationen über das Unternehmen und seinen Betrieb verbunden sind.

(vi) Risiko bei der Auswahl des Untieranlageberaters

Die Anlageentscheidungen für jedes einzelne Multi-Manager Portfolio und Global Multi-Manager Alternatives Portfolio werden von den externen Verwaltern der Portfolios getroffen. Der Anlageberater eines Multi-Manager Portfolios und Global Multi-Manager Alternatives Portfolios trifft keine Entscheidungen im Hinblick auf den Kauf, die Verwaltung, die Veräußerung oder anderweitige Verwertung der Anlagen des Multi-Manager Portfolios und Global Multi-Manager Alternatives Portfolios.

Es ist nicht beabsichtigt, dass die externen Verwalter von der Goldman Sachs Group oder einem ihrer verbundenen Unternehmen ausgewählt werden. Der Anlageberater hat daher weder direkte noch indirekte Kontrolle über die Geschäftsangelegenheiten oder das Geschäftsgebaren der externen Verwalter. Das Auswahlverfahren für die externen Verwalter hat der Anlageberater auf der Grundlage angemessener Nachforschungen und mit der gebotenen Sorgfaltspflicht durchgeführt. Nichtsdestotrotz stützt er sich dabei auf die Informationen, die er von den externen Verwaltern selbst erhalten hat, sowie auf Informationen im Zusammenhang mit den externen Verwaltern, die aus unabhängigen Quellen und der Öffentlichkeit stammen.

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

10 Wechselkurse

In der Erfolgsrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	31. Mai 2020
Euro (EUR)	0,899321

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals (mit Ausnahme des Eigenkapitals zu Beginn und zum Ende des Berichtszeitraums) für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende durchschnittliche Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	
Euro (EUR)	0,909909

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet, um die Beträge der auf lokale Währungen lautenden Anteilklassen in die Basiswährungen der Portfolios umzurechnen:

Währung der Anteilklasse	Basiswährung
	US-Dollar (USD)
Euro (EUR)	0,899321
Schwedische Krone (SEK)	9,449150

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

10 Wechselkurse (Fortsetzung)

Währung der Anteilklasse	Basiswährung
	US-Dollar (USD)
Schweizer Franken (CHF)	0,963200
Britisches Pfund (GBP)	0,809684

11 Provisionswiedererlangung

Soweit der beste Preis und die beste Durchführung erzielt werden, kann jedes Portfolio Transaktionen an verschiedene Makler weiterleiten, die sich bereit erklärt haben, einen Teil der generierten Provisionen zurückzuerstatten. Diese Rückerstattungen werden direkt an das jeweilige Portfolio bar gezahlt und in der Erfolgsrechnung unter realisierte Nettogewinne und -verluste aus Anlagen verbucht.

Portfolios	Gezahlte Provisionen für Wertpapiere im Programm (USD)	An das Portfolio zurückerstattete Provisionen (USD)	Rückerstatteter Prozentsatz im Programm
Multi-Manager US Equity Portfolio	40.525	12.822	31,64 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	5.412	3.206	59,24 %
Insgesamt	45.937	16.028	34,89 %

12 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

Eine Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz erhältlich.

13 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die von Maklern im Hinblick auf die folgenden, zum 31. Mai 2020 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	3.968.837
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	22.412.839
		An	OTC-Derivate	190.000
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	1.050.000
		An	OTC-Derivate	—
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	—
		An	Börsengehandelte Derivate	1.028.034
		Von	OTC-Derivate	2.000.824
		An	OTC-Derivate	260.000
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	90.664.541
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	5.760.000
		An	OTC-Derivate	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	47.595.879
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	60.728.511
		An	OTC-Derivate	16.810.000
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	34.443
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	26.792.635
		An	OTC-Derivate	11.430.370

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	1.784.078
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	2.071.320
		An	OTC-Derivate	1.681.731

14 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Provisionen für die Durchführung werden im Transaktionspreis erfasst. Der Fonds ist für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

15 Verkaufsprospekt

Mit Stand vom 31. Mai 2020 wurde der letzte Verkaufsprospekt des Fonds im Februar 2019 veröffentlicht.

16 Wertberichtigung

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Berichtszeitraums berechnet. Der daraus entstandene Gewinn in Höhe von USD 14.379.858 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2019 und dem 31. Mai 2020 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

17 Gegenseitige Haftung

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

18 Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Mai 2020 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

19 Nachfolgende Ereignisse

Es gab keine nachfolgenden Ereignisse.

20 Schadloshaltungen

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

21 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den ungeprüften Halbjahresabschluss am 14. Juli 2020 genehmigt.

22 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 31. Mai 2020 gab es im Fonds keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 0,87 %						
Indonesien						
586.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 144A ^(c)	USD	5,800 %	15.05.2050	632.148	0,21
Malaysia						
629.000	Petronas Capital Ltd. 144A ^(c)	USD	4,550 %	21.04.2050	768.893	0,25
629.000	Petronas Capital Ltd. 144A ^(c)	USD	4,800 %	21.04.2060	837.304	0,27
					1.606.197	0,52
Niederlande						
452.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,600 %	03.01.2031	443.918	0,14
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.254.901)					2.682.263	0,87
Staatsanleihen – 6,26 %						
Angola						
850.000	Internationale angolische Staatsanleihe	USD	9,125 %	26.11.2049	512.656	0,17
Bahrain						
283.000	Internationale bahrainische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	7,375 %	14.05.2030	299.449	0,10
Brasilien						
642.000	Internationale brasilianische Staatsanleihe	USD	4,500 %	30.05.2029	660.959	0,21
Chile						
390.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	2,550 %	27.01.2032	400.298	0,13
Kolumbien						
601.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	3,000 %	30.01.2030	604.381	0,20
Dominikanische Republik						
1.238.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A ^(c)	USD	5,875 %	30.01.2060	1.056.556	0,34
Ägypten						
1.505.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	8,875 %	29.05.2050	1.490.655	0,49
Ghana						
865.000	Internationale ghanaische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	8,750 %	11.03.2061	755.929	0,25
Ungarn						
254.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	6,375 %	29.03.2021	265.351	0,09
Indonesien						
833.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	2,950 %	11.01.2023	850.181	0,28
Elfenbeinküste						
640.000	Internationale Staatsanleihe der Elfenbeinküste	USD	6,125 %	15.06.2033	605.500	0,20
Kasachstan						
495.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125 %	21.07.2025	575.933	0,19
Kenia						
640.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	8,000 %	22.05.2032	611.200	0,20
Mexiko						
960.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	3,250 %	16.04.2030	945.600	0,31
Nigeria						
280.000	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD	8,747 %	21.01.2031	264.381	0,09
Oman						
217.000	Internationale omanische Staatsanleihe	USD	4,875 %	01.02.2025	191.808	0,06
Panama						
1.926.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	4,500 %	01.04.2056	2.294.829	0,75
Peru						
450.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	2,844 %	20.06.2030	477.703	0,15
Katar						
640.000	Internationale katarische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	3,400 %	16.04.2025	685.700	0,22
Rumänien						
228.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	USD	6,750 %	07.02.2022	244.245	0,08
Russland						
600.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	4,375 %	21.03.2029	694.800	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Senegal						
640.000	Internationale senegalesische Staatsanleihe	USD	6,750 %	13.03.2048	582.100	0,19
Südafrika						
550.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	4,850 %	30.09.2029	504.625	0,16
Türkei						
1.357.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,875 %	16.04.2043	997.183	0,32
Vereinigte Arabische Emirate						
640.000	Internationale abu-dhabische Staatsanleihe	USD	3,125 %	30.09.2049	646.600	0,21
1.260.000	Internationale abu-dhabische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	3,875 %	16.04.2050	1.441.125	0,47
					2.087.725	0,68
Uruguay						
448.168	Internationale uruguayische Staatsanleihe	USD	4,375 %	23.01.2031	512.942	0,17
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 19.210.492)					19.172.689	6,26
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 33,97 %						
Argentinien						
947	MercadoLibre, Inc.				797.971	0,26
Australien						
1.423	Atlassian Corp., Plc. "A"				258.673	0,08
2.930	CSL Ltd.				540.225	0,18
					798.898	0,26
Brasilien						
2.973	StoneCo Ltd. "A"				91.479	0,03
Kanada						
28.744	Algonquin Power & Utilities Corp.				404.622	0,13
6.686	Cineplex, Inc.				67.906	0,02
5.912	Fortis, Inc.				228.634	0,08
					701.162	0,23
Cayman-Inseln						
49.778	FGL Holdings				389.762	0,13
China						
1.696	Alibaba Group Holding Ltd.				42.012	0,01
12.134	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(d)				2.404.352	0,78
926.777	China Tower Corp., Ltd. 144A "H" ^(e)				186.587	0,06
6.600	Meituan Dianping "B"				125.118	0,04
70.135	Tencent Holdings Ltd.				3.695.210	1,21
					6.453.279	2,10
Dänemark						
2.814	Coloplast A/S "B"				475.822	0,16
2.829	Genmab A/S				870.624	0,28
21.770	Novo Nordisk A/S "B"				1.425.515	0,46
					2.771.961	0,90
Frankreich						
8.844	Air Liquide S.A.				1.200.250	0,39
1.403	Edenred				59.485	0,02
272	Hermes International				226.294	0,08
2.329	L'Oreal S.A.				678.769	0,22
2.752	Pernod Ricard S.A.				429.942	0,14
					2.594.740	0,85
Deutschland						
5.207	Deutsche Boerse AG				860.962	0,28
11.024	Isra Vision AG				612.907	0,20
417	Isra Vision AG (in Deutschland gehandelt)				21.710	0,01
11.012	OSRAM Licht AG				481.955	0,16
49.016	OSRAM Licht AG (in Deutschland gehandelt)				2.210.110	0,72

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien– (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
38.187	RIB Software S.E.	1.231.399	0,40
7.735	SAP S.E.—ADR ⁽⁶⁾	979.715	0,32
		6.398.758	2,09
Indien			
18.240	Infosys Ltd.—ADR ⁽⁶⁾	164.342	0,05
Irland			
29.492	Flutter Entertainment Plc.	3.797.211	1,24
8.406	Willis Towers Watson Plc.	1.725.079	0,56
		5.522.290	1,80
Italien			
87.569	Enel SpA	670.896	0,22
Japan			
400	Keyence Corp.	164.860	0,05
1.359	Nintendo Co., Ltd.	553.869	0,18
		718.729	0,23
Niederlande			
2.695	ASM International NV	315.104	0,10
4.173	ASML Holding NV (in den Niederlanden gehandelt)	1.366.761	0,45
1.094	ASML Holding NV (in den Vereinigte Staaten gehandelt)	358.416	0,12
15.682	BE Semiconductor Industries NV	600.202	0,20
41.332	QIAGEN NV	1.811.249	0,59
51.988	Wright Medical Group NV	1.547.683	0,50
		5.999.415	1,96
Spanien			
61.629	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF S.A.	2.257.324	0,74
29.079	Cellnex Telecom S.A. 144A ⁽⁶⁾	1.652.934	0,54
62.737	Iberdrola S.A.	680.862	0,22
		4.591.120	1,50
Schweden			
116.614	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	1.060.604	0,35
Schweiz			
724	Lonza Group AG	360.196	0,12
15.554	Nestle S.A.	1.670.699	0,54
8.729	Novartis AG	757.897	0,25
1.712	Roche Holding AG	599.964	0,20
		3.388.756	1,11
Taiwan			
48.845	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	473.428	0,15
Großbritannien			
5.663	Aon Plc. "A"	1.123.596	0,37
17.580	AstraZeneca Plc.	1.917.619	0,63
17.988	Diageo Plc.	627.271	0,20
17.818	IHS Markit Ltd.	1.233.718	0,40
10.596	London Stock Exchange Group Plc.	1.059.752	0,35
156.399	Tesco Plc.	445.407	0,14
5.954	Unilever NV	307.194	0,10
		6.714.557	2,19
Vereinigte Staaten von Amerika			
386	8x8, Inc.	5.736	0,00
12.264	Abbott Laboratories	1.137.363	0,37
1	AbbVie, Inc.	91	0,00
33.823	Adesto Technologies Corp.	405.876	0,13
682	Adobe, Inc.	261.008	0,08
89.103	Advanced Disposal Services, Inc.	2.784.469	0,91
9.661	Advanced Micro Devices, Inc.	510.777	0,17
7.724	Agilent Technologies, Inc.	671.447	0,22
208	Alphabet, Inc. "A"	297.357	0,10
208	Alphabet, Inc. "C"	297.109	0,10
496	Alteryx, Inc. "A"	70.005	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschluss.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien– (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
	323 Amazon.com, Inc.	778.798	0,25
	1.535 American Tower Corp.	396.414	0,13
	9.341 AMETEK, Inc.	848.256	0,28
	10.090 Amphenol Corp. "A"	957.238	0,31
	10.329 Analog Devices, Inc.	1.153.233	0,38
	24.470 Anixter International, Inc.	2.315.107	0,76
	4.540 Apple, Inc.	1.445.309	0,47
	1.186 Automatic Data Processing, Inc.	170.428	0,06
	915 Avalara, Inc.	95.123	0,03
	1.584 Bandwidth, Inc. "A"	171.420	0,06
	713 Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	341.998	0,11
	1.845 BlackRock, Inc.	979.400	0,32
	9.338 Blackstone Group, Inc. "A"	531.145	0,17
	39.138 BorgWarner, Inc.	1.228.150	0,40
	197.424 Caesars Entertainment Corp.	2.234.840	0,73
	1.787 Cardlytics, Inc.	116.155	0,04
	3.642 Ceridian HCM Holding, Inc.	250.351	0,08
	1.230 Charter Communications, Inc. "A"	666.537	0,22
	6.412 Comcast Corp. "A"	251.222	0,08
	1.239 Corning, Inc.	28.299	0,01
	408 CoStar Group, Inc.	265.857	0,09
	48.712 El Paso Electric Co.	3.310.467	1,08
	975 Equifax, Inc.	150.481	0,05
	1.126 Equinix, Inc.	785.458	0,26
	816 ExtService Holdings, Inc.	50.225	0,02
	129 Facebook, Inc. "A"	29.218	0,01
	475 Fair Isaac Corp.	193.548	0,06
	12.811 Fidelity National Information Services, Inc.	1.759.078	0,57
	340 FleetCor Technologies, Inc.	82.545	0,03
	59.545 Flex Ltd.	572.823	0,19
	5.073 ForeScout Technologies, Inc.	122.310	0,04
	3.509 Genpact Ltd.	123.868	0,04
	486 Global Payments, Inc.	86.591	0,03
	4.452 GoDaddy, Inc. "A"	339.866	0,11
	2.613 Guidewire Software, Inc.	267.859	0,09
	12.517 HP, Inc.	186.754	0,06
	142 HubSpot, Inc.	27.351	0,01
	5.820 Intercontinental Exchange, Inc.	553.482	0,18
	957 Intuit, Inc.	273.023	0,09
	269 Intuitive Surgical, Inc.	154.672	0,05
	12.474 Lattice Semiconductor Corp.	309.230	0,10
	16.384 Legg Mason, Inc.	817.398	0,27
	1.767 Lumentum Holdings, Inc.	128.196	0,04
	18.366 Marvell Technology Group Ltd.	600.844	0,20
	2.076 Mastercard, Inc. "A"	627.097	0,20
	6.844 MaxLinear, Inc.	117.991	0,04
	17.084 Micron Technology, Inc.	806.706	0,26
	9.500 Microsoft Corp.	1.738.595	0,57
	994 Moody's Corp.	265.259	0,09
	4.342 NVIDIA Corp.	1.499.510	0,49
	954 O'Reilly Automotive, Inc.	396.005	0,13
	1.222 PayPal Holdings, Inc.	183.117	0,06
	94.818 Portola Pharmaceuticals, Inc.	1.689.657	0,55
	2.461 Q2 Holdings, Inc.	203.352	0,07
	1.265 S&P Global, Inc.	407.836	0,13
	706 Salesforce.com, Inc.	121.856	0,04
	1.029 SBA Communications Corp.	321.027	0,10
	565 ServiceNow, Inc.	217.350	0,07
	1.433 Sika AG	248.157	0,08
	13.660 Slack Technologies, Inc. "A"	461.025	0,15
	2.933 Splunk, Inc.	535.126	0,17
	33.660 Stemline Therapeutics, Inc.	399.376	0,13
	14.542 SVMK, Inc.	284.878	0,09
	10.646 TD Ameritrade Holding Corp.	398.693	0,13
	13.783 Tech Data Corp.	1.911.564	0,62
	1.064 Thermo Fisher Scientific, Inc.	367.857	0,12
	9.141 Tiffany & Co.	1.166.849	0,38
	23.664 TJX Cos., Inc.	1.269.574	0,41
	23.313 T-Mobile US, Inc.	2.321.275	0,76
	758 TransUnion	64.756	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien— (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
	588 TriNet Group, Inc.				31.434	0,01
	4.564 Uber Technologies, Inc.				159.649	0,05
	3.024 Union Pacific Corp.				512.508	0,17
	3.301 VeriSign, Inc.				709.022	0,23
	7.139 Visa, Inc. "A"				1.385.109	0,45
	364 WEX, Inc.				53.544	0,02
	1.912 Workday, Inc. "A"				346.741	0,11
	72 Zscaler, Inc.				6.594	0,00
					53.820.894	17,56
STAMMAKTIEN INSGESAMT					104.123.041	33,97
(Kosten USD 93.582.249)						
Bezugsrechte – 0,04 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
	42.626 Bristol-Myers Squibb Co. – Bezugsrechte				128.730	0,04
BEZUGSRECHTE INSGESAMT					128.730	0,04
(Kosten USD 152.495)						
Investmentfonds – 4,29 %						
Irland						
	13.145.569 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(e)(f)}				13.145.569	4,29
INVESTMENTFONDS INSGESAMT					13.145.569	4,29
(Kosten USD 13.145.569)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					139.252.292	45,43
(Kosten USD 128.345.706)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitsstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 1,42 %						
Chile						
	601.000 Empresa Nacional del Petroleo	USD	3,750 %	05.08.2026	611.330	0,20
Mexiko						
	1.508.000 Petroleos Mexicanos 144A ^(c)	USD	6,950 %	28.01.2060	1.165.352	0,38
Niederlande						
	602.000 Petrobras Global Finance BV	USD	6,750 %	03.06.2050	586.002	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika						
	1.902.000 Cincinnati Bell, Inc. 144A ^(c)	USD	8,000 %	15.10.2025	1.987.590	0,65
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT					4.350.274	1,42
(Kosten USD 4.687.844)						
Staatsanleihen – 19,29 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
	1.130.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,179 %	01.06.2020	1.130.000	0,37
	920.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,690 %	02.06.2020	919.997	0,30
	1.090.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	03.06.2020	1.089.994	0,36
	1.000.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	09.06.2020	999.978	0,33
	1.360.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,059 %	10.06.2020	1.359.966	0,44
	1.000.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	11.06.2020	999.972	0,33
	790.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,042 %	12.06.2020	789.976	0,26
	1.000.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,083 %	15.06.2020	999.961	0,33
	1.200.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	16.06.2020	1.199.950	0,39
	800.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	17.06.2020	799.964	0,26
	2.730.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	22.06.2020	2.729.841	0,89
	1.390.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	23.06.2020	1.389.915	0,45
	1.000.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,111 %	24.06.2020	999.936	0,33
	1.000.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	25.06.2020	999.933	0,33
	1.520.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	26.06.2020	1.519.894	0,50
	2.270.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	29.06.2020	2.269.823	0,74
	590.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,096 %	30.06.2020	589.952	0,19
	940.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,082 %	01.07.2020	939.906	0,31
	630.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,097 %	02.07.2020	629.935	0,21
	370.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,101 %	06.07.2020	369.957	0,12
	500.000 Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,123 %	10.07.2020	499.935	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.900.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,103 %	13.07.2020	1.899.734	0,62
1.070.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,103 %	14.07.2020	1.069.847	0,35
800.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,075 %	15.07.2020	799.883	0,26
410.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,105 %	16.07.2020	409.939	0,13
1.270.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,080 %	17.07.2020	1.269.805	0,41
1.240.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,161 %	20.07.2020	1.239.797	0,41
1.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,107 %	21.07.2020	1.199.800	0,39
1.900.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,134 %	22.07.2020	1.899.677	0,62
1.360.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,047 %	23.07.2020	1.359.764	0,44
1.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,261 %	24.07.2020	1.199.788	0,39
350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,110 %	27.07.2020	349.935	0,11
1.270.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,111 %	28.07.2020	1.269.759	0,41
1.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,172 %	31.07.2020	1.499.700	0,49
610.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,154 %	03.08.2020	609.851	0,20
1.310.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,115 %	04.08.2020	1.309.674	0,43
740.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,173 %	05.08.2020	739.813	0,24
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,116 %	06.08.2020	499.872	0,16
770.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,127 %	07.08.2020	769.799	0,25
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,118 %	11.08.2020	499.862	0,16
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,135 %	12.08.2020	499.860	0,16
530.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,119 %	13.08.2020	529.850	0,17
800.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,145 %	14.08.2020	799.770	0,26
96.000	United States Cash Management Bill	USD	0,134 %	28.07.2020	95.983	0,03
96.000	US-Schatzwechsel	USD	0,073 %	02.06.2020	96.000	0,03
185.000	US-Schatzwechsel	USD	0,107 %	09.06.2020	184.996	0,06
1.714.000	US-Schatzwechsel	USD	0,116 %	11.06.2020	1.713.954	0,56
529.800	US-Schatzwechsel	USD	0,111 %	16.06.2020	529.777	0,17
2.500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,119 %	18.06.2020	2.499.876	0,82
770.000	US-Schatzwechsel	USD	0,120 %	23.06.2020	769.949	0,25
605.000	US-Schatzwechsel	USD	0,119 %	30.06.2020	604.946	0,20
2.385.000	US-Schatzwechsel	USD	0,121 %	14.07.2020	2.384.672	0,78
692.000	US-Schatzwechsel	USD	0,127 %	21.07.2020	691.887	0,23
4.600.000	US-Schatzwechsel	USD	0,129 %	06.08.2020	4.598.967	1,50
					59.125.571	19,29
STAATSANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 59.126.812)					59.125.571	19,29
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 1,33 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
5.744.330	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(g)	USD	5,966 %	15.09.2047	1.188.079	0,39
4.341.008	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(g)	USD	5,966 %	15.11.2047	874.118	0,28
8.217.259	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(g)	USD	6,029 %	20.08.2047	2.029.467	0,66
					4.091.664	1,33
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT						
(Kosten USD 3.293.003)					4.091.664	1,33
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen –12,96 %						
Cayman-Inseln						
1.750.000	Catamaran CLO Ltd. 2013-1A "DR" 144A ^{(c)(g)}	USD	3,791 %	27.01.2028	1.494.533	0,49
3.500.000	CIFC Funding Ltd. 2018-5A "A1" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,409 %	15.01.2032	3.432.432	1,12
1.000.000	CVP CLO Ltd. 2017-2A "D" 144A ^{(c)(g)}	USD	3,785 %	20.01.2031	822.162	0,27
1.000.000	Jamestown CLO XI Ltd. 2018-11A "A2" 144A ^{(c)(g)}	USD	3,011 %	14.07.2031	957.384	0,31
850.000	LCM XXV Ltd. 25A "A" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,345 %	20.07.2030	835.315	0,27
1.000.000	Midocean Credit CLO IX 2018-9A "B" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,885 %	20.07.2031	953.448	0,31
1.500.000	Shackleton CLO Ltd. 2013-3A "DR" 144A ^{(c)(g)}	USD	4,239 %	15.07.2030	1.255.839	0,41
1.500.000	Symphony CLO Ltd. 2017-1A "B" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,919 %	15.07.2030	1.462.271	0,48
1.132.000	Venture CDO Ltd. 2017-28AR "A2" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,379 %	21.10.2029	1.096.910	0,36
1.500.000	Venture XXX CLO Ltd. 2017-30A "D" 144A ^{(c)(g)}	USD	4,219 %	15.01.2031	1.174.819	0,38
642.500	Vibrant Clo VI Ltd. 144A ^{(c)(g)}	USD	2,356 %	20.06.2029	622.241	0,20
1.500.000	Voya CLO Ltd. 2013-1A "CR" 144A ^{(c)(g)}	USD	4,169 %	15.10.2030	1.239.005	0,40
1.000.000	Wellfleet CLO Ltd. 2016-1A "DR" 144A ^{(c)(g)}	USD	4,035 %	20.04.2028	871.355	0,29
1.500.000	Wellfleet CLO Ltd. 2017-2A "C" 144A ^{(c)(g)}	USD	4,535 %	20.10.2029	1.360.166	0,44
1.250.000	Wellfleet CLO Ltd. 2018-2A "A1" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,335 %	20.10.2031	1.214.368	0,40
2.000.000	York CLO-2 Ltd. 2015-1A "AR" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,248 %	22.01.2031	1.953.366	0,64
					20.745.614	6,77
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.915.449	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Serie 2006-ASAP6 "A2D" ^(g)	USD	0,388 %	25.12.2036	1.760.261	0,57

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
2.257.025	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W5 "M1" ^(g)	USD	0,628 %	25.01.2036	1.793.048	0,59	
2.712.293	Banc of America Funding Corp. 2015-R3 "1A2" 144A ^{(c)(g)}	USD	0,944 %	27.03.2036	2.021.879	0,66	
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "A" 144A ^{(c)(g)}	USD	2,918 %	25.05.2023	865.148	0,28	
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "B" 144A ^{(c)(g)}	USD	3,668 %	25.05.2023	710.802	0,23	
3.019.374	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-12 "2A5" 144A ^{(c)(g)}	USD	3,535 %	25.02.2037	2.219.361	0,72	
2.590.182	GE-WMC Asset-Backed Pass Through Certificates Series 2005-1 "M2" ^(g)	USD	0,858 %	25.10.2035	2.042.396	0,67	
1.000.000	Hertz Vehicle Financing II LP 2015-3A "A" 144A ^(c)	USD	2,670 %	25.09.2021	960.388	0,31	
1.400.000	Hertz Vehicle Financing II LP 2016-4A "A" 144A ^(c)	USD	2,650 %	25.07.2022	1.335.744	0,44	
4.451.000	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Serie INABS 2007-A "2A4B" ^(g)	USD	0,618 %	25.04.2037	1.443.352	0,47	
2.119.626	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A3" ^(g)	USD	0,408 %	25.03.2037	1.714.199	0,56	
1.340.761	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 "MF2" ^(h)	USD	4,872 %	25.11.2036	1.321.635	0,43	
1.203.053	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-FR3 "A3" ^(g)	USD	0,418 %	25.05.2036	781.154	0,26	
					18.969.367	6,19	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 42.013.734)					39.714.981	12,96	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 109.121.393)					107.282.490	35,00	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Industrieobligationen – 0,00 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
855.000	GCB Cenvéo – Treuhandaktien ⁽ⁱ⁾	USD	8,500 %	15.09.2022	727	0,00	
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 1.868)					727	0,00	
					727	0,00	
					727	0,00	
					727	0,00	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 237.514.905)					246.535.509	80,43	
Terminkontrakte – 0,01 %							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD							
5	S&P TSX 60 Index Futures 18.06.2020		lang		665.868	9.859	0,00
EUR							
5	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 19.06.2020		lang		170.239	500	0,00
13	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08.06.2020		lang		2.059.887	36.339	0,01
15	Euro OAT Terminkontrakte 08.06.2020		lang		2.809.453	6.605	0,00
6	FTSE MIB Index Futures 19.06.2020		lang		607.959	13.538	0,01
4	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 08.06.2020		lang		940.977	2.157	0,00
					6.588.515	59.139	0,02
GBP							
(8)	FTSE 100 Index Futures 19.06.2020		kurz		(603.989)	5.681	0,00
HKD							
(4)	Hang Seng Index Futures 29.06.2020		kurz		(587.227)	8.305	0,00
11	HSCEI Index Futures 29.06.2020		lang		673.497	2.263	0,00
(8)	Mini Hang Seng Index Futures 29.06.2020		kurz		(234.891)	4.093	0,00
2	Mini H-Shares Index Futures 29.06.2020		lang		24.491	160	0,00
					(124.130)	14.821	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY					
2	Mini Topix Index Futures 11.06.2020	lang	28.987	293	0,00
2	Nikkei 225 Index Futures 11.06.2020	lang	405.522	9.576	0,00
49	Nikkei 225 Mini Index Futures 11.06.2020	lang	993.530	23.065	0,01
1	TOPIX Index Futures 11.06.2020	lang	144.936	2.231	0,00
3	Yen Denominated Nikkei Index Futures 11.06.2020	lang	304.002	163	0,00
			1.876.977	35.328	0,01
KRW					
(1)	Südkoreanische Staatsanleihe 3-Jahres-Terminkontrakte 16.06.2020	kurz	(90.557)	24	0,00
PLN					
(2)	WIG20 Index Futures 19.06.2020	kurz	(17.045)	285	0,00
SGD					
(2)	MSCI Singapore Index Futures 29.06.2020	kurz	(40.744)	159	0,00
USD					
(54)	CBOE Volatility Index Futures 17.06.2020	kurz	(1.647.000)	11.800	0,01
1	E-Mini Consumer Discretionary Select Sector Futures 19.06.2020	lang	125.070	3.900	0,00
(50)	E-Mini S&P 500 Index Futures 19.06.2020	kurz	(7.555.750)	18.975	0,01
32	FTSE China Index Futures 29.06.2020	lang	422.240	899	0,00
2	Japan Yen Futures 15.06.2020	lang	232.525	444	0,00
1	Futures auf den mexikanischen Peso 15.06.2020	lang	22.560	0	0,00
(4)	Mini-Russell 2000 Index Futures 19.06.2020	kurz	(276.440)	3.840	0,00
2	MSCI EAFE Index Futures 19.06.2020	lang	172.600	2.390	0,00
4	Swiss Franc Futures 15.06.2020	lang	519.250	1.162	0,00
(3)	United States Dollar Index Futures 15.06.2020	kurz	(294.570)	680	0,00
(7)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21.09.2020	kurz	(1.512.219)	4.156	0,00
			(9.791.734)	48.246	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				173.542	0,05

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD					
35	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020	lang	3.903.372	(8.748)	(0,00)
EUR					
(1)	Amsterdam Index Futures 19.06.2020	kurz	(118.601)	(122)	(0,00)
(11)	CAC 40 Index Futures 19.06.2020	kurz	(577.325)	(18.920)	(0,01)
(1)	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 19.06.2020	kurz	(32.291)	(278)	(0,00)
(90)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08.06.2020	kurz	(17.247.012)	(17.035)	(0,00)
1	IBEX 35 Index Futures 19.06.2020	lang	78.971	(901)	(0,00)
1	STOXX Europe 600 Banks Index Futures 19.06.2020	lang	5.004	(178)	(0,00)
(1)	STOXX Europe 600 Insurance Index Futures 19.06.2020	kurz	(12.815)	(522)	(0,00)
(1)	STOXX Europe 600 Utilities Index Futures 19.06.2020	kurz	(18.564)	(1.012)	(0,00)
			(17.922.633)	(38.968)	(0,01)
GBP					
2	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 28.09.2020	lang	339.120	(309)	(0,00)
JPY					
1	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15.06.2020	lang	1.414.958	(1.023)	(0,00)
(7)	Nikkei 225 Index Futures 11.06.2020	kurz	(709.013)	(13.201)	(0,01)
			705.945	(14.224)	(0,01)
KRW					
6	Südkoreanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.06.2020	lang	648.327	(880)	(0,00)
(7)	US Dollar Index Futures 15.06.2020	kurz	(69.992)	(211)	(0,00)
			578.335	(1.091)	(0,00)
SEK					
(3)	OMX Stockholm 30 Index Futures 18.06.2020	kurz	(51.877)	(828)	(0,00)
THB					
4	SET50 Index Futures 29.06.2020	lang	22.443	(34)	(0,00)
USD					
(2)	Futures auf den australischen Dollar 15.06.2020	kurz	(132.760)	(950)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
1	British Pound Futures 15.06.2020	lang	77.181	(13)	(0,00)
(1)	Futures auf den kanadischen Dollar 16.06.2020	kurz	(72.595)	(45)	(0,00)
(38)	CBOE Volatility Index Futures 22.07.2020	kurz	(1.186.360)	(20.610)	(0,01)
(5)	DJIA Mini E-Cbot Index Futures 19.06.2020	kurz	(631.225)	(8.895)	(0,00)
(3)	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 19.06.2020	kurz	(567.360)	(3.535)	(0,00)
(1)	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 19.06.2020	kurz	(175.310)	(380)	(0,00)
1	E-mini Utilities Sector Futures 19.06.2020	lang	59.450	(70)	(0,00)
(1)	Euro FX Futures 15.06.2020	kurz	(139.019)	(2.713)	(0,00)
(14)	MSCI Emerging Markets Index Futures 19.06.2020	kurz	(644.980)	(925)	(0,00)
3	MSCI Taiwan Index Futures 29.06.2020	lang	123.360	(340)	(0,00)
(1)	Futures auf den Neuseeland-Dollar 15.06.2020	kurz	(62.030)	(270)	(0,00)
1	Nikkei 225 Index Futures 11.06.2020	lang	109.050	(725)	(0,00)
(2)	SGX Nifty 50 Index Futures 25.06.2020	kurz	(38.056)	(1.110)	(0,00)
11	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 21.09.2020	lang	1.952.500	(2.031)	(0,00)
(114)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020	kurz	(15.828.187)	(21.187)	(0,01)
(2)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020	kurz	(313.719)	(453)	(0,00)
			(17.470.060)	(64.252)	(0,02)
ZAR					
4	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 18.06.2020	lang	106.758	(990)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(129.444)	(0,04)

Devisentermingeschäfte – (0,30 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	1.000.000	CAD	906.845	17.06.2020	5.352	0,00
AUD	700.959	GBP	375.000	17.06.2020	2.064	0,00
AUD	11.000.000	JPY	767.079.280	17.06.2020	168.103	0,06
AUD	23.700.000	USD	15.409.435	17.06.2020	320.492	0,12
CAD	10.600.000	JPY	817.292.740	17.06.2020	95.862	0,03
CAD	58.000.000	USD	41.655.962	17.06.2020	451.365	0,17
CHF	7.250.000	JPY	803.137.300	17.06.2020	61.878	0,01
CHF	9.750.000	USD	10.073.513	17.06.2020	52.861	0,00
EUR	9.800.000	GBP	8.650.036	17.06.2020	216.470	0,07
EUR	14.500.000	JPY	1.698.099.420	17.06.2020	338.159	0,13
EUR	42.797.000	USD	46.583.666	17.06.2020	1.018.335	0,34
HKD	1.910.000	USD	245.392	17.06.2020	841	0,00
HUF	70.430.452	EUR	200.000	17.06.2020	2.331	0,00
HUF	32.246.649	USD	100.000	17.06.2020	2.919	0,00
MXN	32.500.000	USD	1.362.010	17.06.2020	103.801	0,02
NOK	990.609	USD	100.000	17.06.2020	1.949	0,00
NZD	2.147.163	AUD	2.000.000	17.06.2020	4.505	0,00
NZD	11.600.000	JPY	758.786.280	17.06.2020	140.106	0,03
NZD	16.300.000	USD	9.928.005	17.06.2020	183.192	0,05
PLN	404.838	USD	100.000	17.06.2020	1.295	0,00
RUB	162.063.050	USD	2.200.000	17.06.2020	90.603	0,02
SGD	284.228	USD	200.000	17.06.2020	1.059	0,00
USD	15.700.000	CNH	111.879.959	17.06.2020	104.631	0,04
USD	26.419.955	GBP	21.375.000	17.06.2020	19.298	0,01
USD	30.644.984	JPY	3.287.700.000	17.06.2020	74.229	0,03
CAD	11.000	USD	7.907	19.06.2020	79	0,00
CLP	82.359.887	USD	100.000	19.06.2020	2.007	0,00
EUR	941.000	USD	1.021.789	19.06.2020	24.904	0,01
INR	7.574.588	USD	100.000	19.06.2020	22	0,00
USD	300.000	TWD	8.950.216	19.06.2020	1.681	0,00
CLP	82.013.000	USD	100.000	22.06.2020	1.576	0,00
USD	100.000	CLP	79.971.000	22.06.2020	953	0,00
USD	200.000	CLP	159.948.000	26.06.2020	1.903	0,00
INR	7.599.630	USD	100.000	29.06.2020	235	0,00
USD	300.000	TWD	8.991.396	29.06.2020	100	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					3.495.160	1,14

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	627.849	EUR	375.000	17.06.2020	(393)	(0,00)
AUD	3.000.000	NZD	3.215.975	17.06.2020	(3.801)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	1.090.399	AUD	1.200.000	17.06.2020	(4.834)	(0,00)
CAD	756.843	EUR	500.000	17.06.2020	(6.678)	(0,00)
CNH	108.291.727	USD	15.200.000	17.06.2020	(104.808)	(0,03)
EUR	375.000	AUD	635.254	17.06.2020	(4.521)	(0,00)
EUR	500.000	CAD	768.137	17.06.2020	(1.521)	(0,00)
EUR	100.000	HUF	35.088.638	17.06.2020	(762)	(0,00)
EUR	125.000	NOK	1.369.426	17.06.2020	(1.900)	(0,00)
EUR	125.000	SEK	1.331.952	17.06.2020	(1.945)	(0,00)
GBP	250.000	AUD	468.301	17.06.2020	(2.037)	(0,00)
GBP	8.382.799	EUR	9.500.000	17.06.2020	(212.856)	(0,07)
GBP	5.875.000	JPY	781.048.114	17.06.2020	(6.275)	(0,01)
GBP	20.100.500	USD	24.888.103	17.06.2020	(61.606)	(0,04)
JPY	790.537.880	AUD	11.400.000	17.06.2020	(215.458)	(0,06)
JPY	535.337.980	CAD	7.000.000	17.06.2020	(104.065)	(0,03)
JPY	827.119.875	CHF	7.500.000	17.06.2020	(98.527)	(0,02)
JPY	1.603.897.500	EUR	13.700.000	17.06.2020	(324.276)	(0,10)
JPY	759.652.613	GBP	5.750.000	17.06.2020	(38.282)	(0,01)
JPY	633.953.520	NZD	9.800.000	17.06.2020	(184.293)	(0,06)
JPY	3.054.500.000	USD	28.507.733	17.06.2020	(105.395)	(0,05)
NOK	500.000	SEK	486.476	17.06.2020	(33)	(0,00)
SEK	485.964	NOK	500.000	17.06.2020	(21)	(0,00)
USD	16.300.552	AUD	25.200.000	17.06.2020	(424.939)	(0,18)
USD	33.681.105	CAD	47.200.000	17.06.2020	(585.545)	(0,19)
USD	11.724.025	CHF	11.375.000	17.06.2020	(90.079)	(0,02)
USD	40.567.706	EUR	37.321.000	17.06.2020	(943.486)	(0,33)
USD	189.450	HKD	1.470.000	17.06.2020	(59)	(0,00)
USD	200.000	HUF	63.672.845	17.06.2020	(3.218)	(0,00)
USD	1.437.573	MXN	34.000.000	17.06.2020	(95.893)	(0,03)
USD	100.000	NOK	998.028	17.06.2020	(2.712)	(0,00)
USD	10.616.248	NZD	17.500.000	17.06.2020	(239.331)	(0,06)
USD	100.000	PLN	401.807	17.06.2020	(537)	(0,00)
USD	2.200.000	RUB	163.061.520	17.06.2020	(104.715)	(0,04)
USD	100.000	SEK	981.898	17.06.2020	(3.928)	(0,00)
USD	200.000	SGD	284.051	17.06.2020	(933)	(0,00)
GBP	3.292.000	USD	4.104.678	19.06.2020	(38.628)	(0,01)
TWD	8.971.894	USD	300.000	19.06.2020	(959)	(0,00)
USD	80.203	CAD	112.000	19.06.2020	(1.108)	(0,00)
USD	100.000	CLP	82.025.000	19.06.2020	(1.592)	(0,00)
USD	9.713.460	EUR	8.899.000	19.06.2020	(185.077)	(0,03)
USD	7.364.131	GBP	6.131.000	19.06.2020	(208.453)	(0,07)
USD	100.000	INR	7.587.130	19.06.2020	(188)	(0,00)
CLP	160.831.774	USD	200.000	26.06.2020	(809)	(0,00)
CLP	239.882.000	USD	300.000	30.06.2020	(2.911)	(0,00)
USD	200.000	CLP	163.842.226	30.06.2020	(2.915)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(4.422.302)	(1,44)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,50 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	69.919.239	USD	85.965.831	18.06.2020	393.134	0,13
SEK	1.025.232	USD	105.437	18.06.2020	3.078	0,00
USD	86.958.498	GBP	69.919.238	18.06.2020	599.532	0,19
CHF	4.098.073	USD	4.240.462	16.07.2020	19.423	0,01
EUR	144.988.001	USD	157.832.152	16.07.2020	3.533.224	1,15
SEK	1.013.565	USD	101.451	16.07.2020	5.859	0,00
CHF	4.098.073	USD	4.227.158	20.08.2020	37.080	0,01
EUR	145.660.624	USD	159.068.401	20.08.2020	3.167.271	1,04
GBP	65.962.830	USD	80.340.232	20.08.2020	1.152.825	0,38
SEK	1.013.565	USD	104.865	20.08.2020	2.478	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					8.913.904	2,91

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	4.155.051	USD	4.409.142	18.06.2020	(93.569)	(0,03)
EUR	149.761.654	USD	167.914.603	18.06.2020	(1.335.112)	(0,43)
USD	4.292.208	CHF	4.155.051	18.06.2020	(23.366)	(0,01)
USD	162.858.658	EUR	149.761.656	18.06.2020	(3.720.833)	(1,21)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	102.350 SEK		1.025.232	18.06.2020	(6.166)	(0,00)
GBP	64.839.057 USD		81.019.717	16.07.2020	(925.629)	(0,31)
USD	4.222.847 CHF		4.098.073	16.07.2020	(37.036)	(0,01)
USD	158.200.655 EUR		144.988.002	16.07.2020	(3.164.723)	(1,04)
USD	78.956.698 GBP		64.839.056	16.07.2020	(1.137.389)	(0,37)
USD	104.834 SEK		1.013.565	16.07.2020	(2.475)	(0,00)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(10.446.298)	(3,41)

Optionen – 0,04 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
3.400	Call Analog Devices, Inc.	Verfalltag 17.07.2020	Ausübungspreis 120,00	(2.107)	8.398	0,00
9.000	Call Blackstone Group, Inc.	Verfalltag 17.07.2020	Ausübungspreis 57,50	589	27.180	0,01
6.900	Call Union Pacific Corp.	Verfalltag 17.07.2020	Ausübungspreis 175,00	(5.717)	37.605	0,01
7.300	Put Advanced Micro Devices, Inc.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 51,00	1.032	13.359	0,00
12.100	Put Micron Technology, Inc.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 45,00	(1.538)	16.214	0,01
600	Put NASDAQ 100 Reduced-Value Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.820,00	(8.791)	15.240	0,00
1.300	Put NASDAQ 100 Reduced-Value Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.830,00	(14.891)	36.400	0,01
1.600	Put NVIDIA Corp.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 335,00	1.779	17.840	0,01
				(29.644)	172.236	0,05
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 201.880)					172.236	0,05
Verkaufte Optionen						
USD						
(7.300)	Call Advanced Micro Devices, Inc.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 58,00	370	(5.256)	(0,00)
(12.100)	Call Micron Technology, Inc.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 52,50	(1.607)	(6.776)	(0,00)
(1.600)	Call NVIDIA Corp.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 380,00	1.314	(6.160)	(0,00)
(1.200)	Call S&P Global, Inc.	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 305,00	(15.927)	(21.828)	(0,01)
(16.800)	Call Stemline Therapeutics, Inc.	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 12,50	2.520	(1.680)	(0,00)
				(13.330)	(41.700)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (28.370))					(41.700)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 173.510)					130.536	0,04

Differenzkontrakte – (0,18 %)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
5.477	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF S.A.	EUR	200.610	122	0,00
3.260	Faurecia SE	EUR	125.097	18.161	0,01
79.304	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	703.517	68.341	0,02
UNREALISIRTER GEWINN AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				86.624	0,03

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
9.078	Aon Plc.	USD	1.801.166	(61.186)	(0,02)
11.537	Charles Schwab Corp.	USD	412.909	(37.265)	(0,01)
90.871	Delphi Technologies Plc.	USD	1.139.522	(120.858)	(0,04)
17.749	Eldorado Resorts, Inc.	USD	605.418	(182.848)	(0,06)
5.082	Fidelity National Financial, Inc.	USD	155.967	(28.866)	(0,01)
29.491	Flutter Entertainment Plc.	GBP	3.797.082	(107.447)	(0,04)
45.528	Peugeot S.A.	EUR	648.505	(65.559)	(0,02)
5.396	WESCO International, Inc.	USD	168.922	(30.353)	(0,01)
UNREALISIRTER VERLUST AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				(634.382)	(0,21)
DIFFERENZKONTRAKTE INSGESAMT (Kosten USD (7.159,159))				(547.758)	(0,18)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (0,03 %)

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
786	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel loading (ASML Holding NV)	EUR	05.05.2023	2.010	0,00
6.095	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Nexi SpA)	EUR	05.05.2023	3.454	0,00
158	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	15.05.2023	367	0,00
1.925	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	15.05.2023	4.474	0,00
2.337	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	15.05.2023	5.431	0,00
7.997	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Experian Plc.)	GBP	15.05.2023	42.914	0,02
13.441	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Accton Technology Corp.)	USD	05.05.2023	13.772	0,01
3.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Accton Technology Corp.)	USD	05.05.2023	3.074	0,00
16.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Accton Technology Corp.)	USD	05.05.2023	16.394	0,01
408	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	05.05.2023	10.943	0,00
3.058	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05.05.2023	2.136	0,00
1.779	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05.05.2023	1.242	0,00
23	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	1.769	0,00
21	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	1.683	0,00
255	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	20.436	0,01
271	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	20.848	0,01
111	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	8.896	0,00
118	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	9.078	0,00
129	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	12.218	0,01
78	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	7.387	0,00
146	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	13.828	0,01
62	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	5.872	0,00
625	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Apple, Inc.)	USD	05.05.2023	12.925	0,01
315	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Apple, Inc.)	USD	05.05.2023	6.514	0,00
22	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel loading (ASML Holding NV)	USD	05.05.2023	857	0,00
480	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel loading (ASML Holding NV)	USD	05.05.2023	18.701	0,01
161	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel loading (ASML Holding NV)	USD	05.05.2023	6.273	0,00
1.427	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Atlassian Corp., Plc.)	USD	05.05.2023	18.052	0,01
4.088	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	18.008	0,01
1.845	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	8.127	0,00
919	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	4.048	0,00
2.762	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	12.167	0,00
311	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	1.370	0,00
1.190	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	5.242	0,00
2.381	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Axcelis Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	10.488	0,00
2.260	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Ceridian HCM Holding, Inc.)	USD	05.05.2023	19.809	0,01
542	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Charter Communications, Inc.)	USD	05.05.2023	15.420	0,01
10.229	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Corning, Inc.)	USD	05.05.2023	22.504	0,01
213	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (CoStar Group, Inc.)	USD	05.05.2023	2.224	0,00
744	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (EPAM Systems, Inc.)	USD	05.05.2023	8.244	0,00
2.249	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Equifax, Inc.)	USD	05.05.2023	17.835	0,01
1.380	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Equifax, Inc.)	USD	05.05.2023	10.943	0,00
623	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05.05.2023	12.018	0,00
1.012	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05.05.2023	19.521	0,01
644	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	4.560	0,00
1.123	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	7.951	0,00
1.418	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	10.039	0,00
560	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	3.965	0,00
617	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Flex Ltd.)	USD	05.05.2023	438	0,00
3.876	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	3.760	0,00
8.518	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	8.262	0,00
3.610	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	3.502	0,00
575	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	6.526	0,00
5.307	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	60.234	0,02
4.385	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	49.770	0,02
1.106	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	12.553	0,01
2.098	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	23.812	0,01
3.212	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GoDaddy, Inc.)	USD	05.05.2023	24.957	0,01
1.064	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	05.05.2023	11.470	0,00
1.009	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (HubSpot, Inc.)	USD	05.05.2023	22.602	0,01
615	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05.05.2023	13.302	0,01
470	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05.05.2023	10.166	0,00
348	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05.05.2023	7.527	0,00
2.194	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	05.05.2023	14.063	0,01
334	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	05.05.2023	9.456	0,00
6.188	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	05.05.2023	12.187	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
2.283	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	05.05.2023	4.383	0,00
3.152	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	78.406	0,03
2.278	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	56.665	0,02
1.527	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Qualcomm, Inc.)	USD	05.05.2023	1.741	0,00
1.867	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05.05.2023	17.848	0,01
1.026	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05.05.2023	9.809	0,00
667	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05.05.2023	9.488	0,00
659	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05.05.2023	9.374	0,00
1.255	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Slack Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	8.233	0,00
4.307	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (StoneCo Ltd.)	USD	05.05.2023	17.228	0,01
202	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	05.05.2023	2.166	0,00
653	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	05.05.2023	7.003	0,00
4.280	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05.05.2023	27.050	0,01
2.134	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05.05.2023	13.487	0,01
3.278	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	9.605	0,00
6.035	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	17.683	0,01
2.269	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	6.648	0,00
2.489	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	7.293	0,00
3.170	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Trupanion, Inc.)	USD	05.05.2023	9.193	0,00
1.766	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05.05.2023	7.709	0,00
857	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05.05.2023	3.741	0,00
119	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	05.05.2023	1.860	0,00
2.318	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	42.999	0,02
877	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	16.268	0,01
518	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	9.609	0,00
200	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	3.710	0,00
120	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	2.226	0,00
858	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	15.916	0,01
701	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	13.004	0,01
586	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	05.05.2023	17.423	0,01
731	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	05.05.2023	21.734	0,01
1.569	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Zscaler, Inc.)	USD	05.05.2023	31.633	0,01
138	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	15.05.2023	2.436	0,00
3	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15.05.2023	165	0,00
3	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15.05.2023	168	0,00
25	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	15.05.2023	68	0,00
835	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ASML Holding NV)	USD	15.05.2023	29.033	0,01
337	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Charter Communications, Inc.)	USD	15.05.2023	12.974	0,01
495	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	15.05.2023	3.544	0,00
693	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	15.05.2023	10.728	0,00
689	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	15.05.2023	10.666	0,00
4.631	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15.05.2023	12.041	0,00
4.176	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15.05.2023	10.858	0,00
87	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	15.05.2023	733	0,00
797	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	7.205	0,00
1.022	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	9.239	0,00
27	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	244	0,00
8	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	72	0,00
22	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	199	0,00
524	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	15.05.2023	5.151	0,00
1.187	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	15.05.2023	5.614	0,00
993	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	15.05.2023	4.697	0,00
1.987	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	12.597	0,01
1.598	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	10.131	0,00
359	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	2.276	0,00
401	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	2.542	0,00
840	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	5.326	0,00
1.341	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	8.502	0,00
2.162	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	13.707	0,01
1.861	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	11.799	0,00
705	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	4.470	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
1.028	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	6.517	0,00
983	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	6.232	0,00
1.446	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	9.167	0,00
2.894	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	18.348	0,01
283	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	6.608	0,00
1.361	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	15.05.2023	31.779	0,01
4.941	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15.05.2023	8.240	0,00
7.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15.05.2023	11.674	0,00
1.395	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	15.05.2023	4.073	0,00
7.901	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Realtek Semiconductor Corp.)	USD	15.05.2023	3.118	0,00
4.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Realtek Semiconductor Corp.)	USD	15.05.2023	1.579	0,00
11.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Realtek Semiconductor Corp.)	USD	15.05.2023	4.341	0,00
356	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	15.05.2023	5.128	0,00
958	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	15.05.2023	2.275	0,00
89	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	15.05.2023	757	0,00
4.073	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	15.05.2023	34.661	0,01
1.875	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15.05.2023	19.837	0,01
1.013	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15.05.2023	10.718	0,00
1.640	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15.05.2023	17.351	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					1.681.341	0,55
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					1.681.341	0,55

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
23	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	05.05.2023	(15)	(0,00)
1.199	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	05.05.2023	(800)	(0,00)
4.153	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Taiyo Yuden Co., Ltd.)	JPY	15.05.2023	(3.282)	(0,00)
26	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(8.484)	(0,00)
8	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.610)	(0,00)
20	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.526)	(0,00)
6	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(1.958)	(0,00)
9	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(474)	(0,00)
511	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(26.889)	(0,01)
80	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.210)	(0,00)
727	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(38.255)	(0,01)
85	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.473)	(0,00)
38	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.000)	(0,00)
249	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(13.102)	(0,01)
314	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(16.523)	(0,01)
163	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(15.214)	(0,01)
56	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(5.227)	(0,00)
174	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(16.241)	(0,01)
43	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.014)	(0,00)
53	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.947)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
151	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(1.537)	(0,00)
105	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(9.801)	(0,00)
312	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(29.122)	(0,01)
742	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(7.554)	(0,00)
17	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(11.037)	(0,00)
2	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(592)	(0,00)
17	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(5.028)	(0,00)
43	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(12.719)	(0,01)
23	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.803)	(0,00)
21	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.211)	(0,00)
28	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(8.282)	(0,00)
46	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(10.730)	(0,00)
26	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.065)	(0,00)
61	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(14.229)	(0,01)
17	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.966)	(0,00)
19	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.432)	(0,00)
24	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(5.598)	(0,00)
204	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(16.587)	(0,01)
109	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(8.863)	(0,00)
237	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(19.270)	(0,01)
51	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.147)	(0,00)
84	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.830)	(0,00)
49	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(728)	(0,00)
252	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.745)	(0,00)
158	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.348)	(0,00)
48	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(713)	(0,00)
469	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.971)	(0,00)
158	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(503)	(0,00)
236	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.508)	(0,00)
240	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.567)	(0,00)
170	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.527)	(0,00)
23	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(14.568)	(0,01)
40	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(25.336)	(0,01)
10	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(6.334)	(0,00)
14	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(8.867)	(0,00)
176	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(111.477)	(0,04)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschluss.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
360	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(228.020)	(0,08)
160	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(101.342)	(0,03)
7	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.293)	(0,00)
4	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(1.311)	(0,00)
78	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (EUR 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(11.287)	(0,01)
9.342	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (8x8, Inc.)	USD	05.05.2023	(13.079)	(0,01)
155	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (8x8, Inc.)	USD	05.05.2023	(217)	(0,00)
128	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (CoStar Group, Inc.)	USD	05.05.2023	(241)	(0,00)
4.551	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(2.230)	(0,00)
3.575	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(1.752)	(0,00)
1.755	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(860)	(0,00)
380	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	05.05.2023	(409)	(0,00)
9.152	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	05.05.2023	(9.848)	(0,00)
2.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	05.05.2023	(2.152)	(0,00)
4.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	05.05.2023	(4.304)	(0,00)
5.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	05.05.2023	(5.380)	(0,00)
4.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	05.05.2023	(4.304)	(0,00)
129	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(1.236)	(0,00)
86.388	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(10.088)	(0,00)
124	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(1.188)	(0,00)
928	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(8.890)	(0,00)
1.026	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	(9.829)	(0,00)
6	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.554)	(0,00)
271	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(18.734)	(0,01)
89	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(6.153)	(0,00)
113	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(7.812)	(0,00)
195	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(13.480)	(0,01)
35	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.911)	(0,00)
400	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(11.604)	(0,01)
851	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(24.687)	(0,01)
24	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.310)	(0,00)
151	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(4.381)	(0,00)
387	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(11.227)	(0,00)
317	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(17.305)	(0,01)
100	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(53.613)	(0,02)
45	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(24.126)	(0,01)
3	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(685)	(0,00)
80	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(18.277)	(0,01)
8	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(2.203)	(0,00)
9	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.042)	(0,00)
93	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.115)	(0,00)
248	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(2.973)	(0,00)
108	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.295)	(0,00)
9	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(3.308)	(0,00)
20	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(7.351)	(0,00)
22	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(8.086)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
7	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(2.573)	(0,00)
28	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(53.344)	(0,02)
2	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(3.810)	(0,00)
22	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(41.913)	(0,02)
10	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(19.051)	(0,01)
8	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(15.241)	(0,01)
12	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(22.862)	(0,01)
4	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(7.621)	(0,00)
4	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(1.322)	(0,00)
38	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(5.066)	(0,00)
426	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(56.792)	(0,02)
1.222	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(162.911)	(0,05)
678	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(90.388)	(0,03)
78	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Atlassian Corp., Plc.)	USD	15.05.2023	(333)	(0,00)
236	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bandwidth, Inc.)	USD	15.05.2023	(1.307)	(0,00)
349	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bandwidth, Inc.)	USD	15.05.2023	(1.933)	(0,00)
224	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bandwidth, Inc.)	USD	15.05.2023	(1.241)	(0,00)
322	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bandwidth, Inc.)	USD	15.05.2023	(1.784)	(0,00)
538	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bandwidth, Inc.)	USD	15.05.2023	(2.981)	(0,00)
895	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bandwidth, Inc.)	USD	15.05.2023	(4.958)	(0,00)
6.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Globalwafers Co., Ltd.)	USD	15.05.2023	(2.045)	(0,00)
466	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix)	USD	15.05.2023	(17.261)	(0,01)
476	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix)	USD	15.05.2023	(17.631)	(0,01)
229	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix)	USD	15.05.2023	(8.482)	(0,00)
235	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix)	USD	15.05.2023	(8.704)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(1.781.885)	(0,58)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(1.781.885)	(0,58)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 230.529.256)					243.602.305	79,47
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					62.906.195	20,53
EIGENKAPITAL					306.508.500	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 237.514.905)					246.535.509	80,43
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					173.542	0,05
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(129.444)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					3.495.160	1,14
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(4.422.302)	(1,44)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					8.913.904	2,91
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(10.446.298)	(3,41)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 201.880)					172.236	0,05
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (28.370))					(41.700)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten					86.624	0,03
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten					(634.382)	(0,21)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					1.681.341	0,55
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(1.781.885)	(0,58)
Andere Aktiva und Passiva					62.906.195	20,53
Eigenkapital					306.508.500	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Credit Suisse Securities (USA) LLC und Deutsche Bank AG waren als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Deutsche Bank AG, Deutsche Bank Trust Company Americas, Morgan Stanley & Co. International Plc. und Morgan Stanley & Co., Inc.

Der Kontrahent für Optionskontrakte war Morgan Stanley & Co., Inc.

Der Kontrahent für Differenzkontrakte war Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren JP Morgan Chase Bank N.A. und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 3,11 % des NIW.

- ^(a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- ^(b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- ^(c) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- ^(d) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
- ^(e) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- ^(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.
- ^(g) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2020 notiert waren.
- ^(h) Dieses Wertpapier hat einen steigenden Kupon (Step-up), der zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zum zweiten Zinssatz übergeht.
- ⁽ⁱ⁾ Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 97,09 %				China – (Fortsetzung)			
Argentinien				262.000	China Yuhua Education Corp., Ltd. 144A ^(b)	255.673	0,09
14.595	Banco Macro S.A.—ADR ^(a)	271.175	0,09	997.000	CNOOC Ltd.	1.118.936	0,38
8.826	Globant S.A.	1.251.262	0,43	252.000	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd. "H"	124.594	0,04
50.816	Grupo Financiero Galicia S.A.—ADR ^(a)	434.985	0,15	505.000	Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	2.367.572	0,81
1.900	MercadoLibre, Inc.	1.600.997	0,55	209.500	CSC Financial Co., Ltd. 144A "H" ^(b)	184.861	0,06
		3.558.419	1,22	87.400	ENN Energy Holdings Ltd.	1.019.944	0,35
Brasilien				956.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H"	605.766	0,21
66.200	Alpargatas S.A.—Vorzugsaktien	308.193	0,11	6.299	GSX Techedu, Inc.—ADR ^(a)	192.183	0,07
124.900	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	1.052.622	0,36	1.466.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	946.977	0,32
129.500	Banco do Brasil S.A.	715.360	0,25	157.038	JD.com, Inc.—ADR ^(a)	8.098.450	2,78
21.600	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	232.318	0,08	390.000	Li Ning Co., Ltd.	1.308.279	0,45
23.300	Cia Paranaense de Energia—Vorzugsaktien	282.629	0,10	129.500	Meituan Dianping "B"	2.454.970	0,84
14.100	Cosan S.A.	170.255	0,06	12.683	NetEase, Inc.—ADR ^(a)	4.645.656	1,60
272.600	Embraer S.A.	341.098	0,12	2.919.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. "H"	877.095	0,30
266.900	JBS S.A.	1.069.181	0,37	90.300	Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd. 144A ^(b)	1.190.159	0,41
137.600	Magazine Luiza S.A.	1.632.124	0,56	279.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	2.747.282	0,94
138.200	Marfrig Global Foods S.A.	329.069	0,11	1.434.000	Postal Savings Bank of China Co., Ltd. "H" 144A ^(b)	912.620	0,31
102.400	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	1.159.771	0,40	1.656.000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	162.263	0,06
92.100	Petroleo Brasileiro S.A.—ADR ^(a)	687.066	0,24	12.550	Silergy Corp.	673.947	0,23
176.000	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	758.804	0,26	226.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	548.737	0,19
35.600	Raia Drogasil S.A.	709.779	0,24	41.700	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	551.493	0,19
43.300	SLC Agricola S.A.	198.714	0,07	17.500	TAL Education Group—ADR ^(a)	980.350	0,34
14.500	Telefonica Brasil S.A.—Vorzugsaktien	124.790	0,04	308.100	Tencent Holdings Ltd.	16.232.898	5,58
149.800	TIM Participacoes S.A.	364.408	0,12	126.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	216.567	0,07
139.700	TOTVS S.A.	514.899	0,18	32.429	Vipshop Holdings Ltd.—ADR ^(a)	512.703	0,18
28.400	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S.A.	149.723	0,05	135.000	Weichai Power Co., Ltd. "H"	234.118	0,08
294.600	WEG S.A.	2.185.194	0,75	146.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A ^(b)	2.293.493	0,79
		12.985.997	4,47	130.000	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co., Ltd. "H" 144A ^(b)	460.331	0,16
Chile				15.820	Yum China Holdings, Inc.	714.906	0,25
6.873.488	Enel Americas S.A.	992.029	0,34	98.500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	506.105	0,17
China				1.052.600	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd. "H"	862.707	0,30
3.809.000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	1.539.227	0,53			100.788.532	34,65
90.190	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	17.871.149	6,14	Ägypten			
174.250	A-Living Services Co., Ltd. 144A. "H" ^(b)	933.868	0,32	22.018	Commercial International Bank Egypt SAE	86.781	0,03
435.000	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H"	3.258.574	1,12	29.384	Commercial International Bank Egypt SAE—GDR ^(a)	114.450	0,04
270.900	ANTA Sports Products Ltd.	2.414.578	0,83			201.231	0,07
218.500	BAIC Motor Corp., Ltd. 144A "H" ^(b)	87.955	0,03	Hongkong			
22.030	Baidu, Inc.—ADR ^(a)	2.294.204	0,79	129.200	AIA Group Ltd.	1.040.711	0,36
8.026.999	Bank of China Ltd. "H"	2.930.373	1,01	354.000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	829.504	0,28
325.000	Bank of Communications Co., Ltd. "H"	196.979	0,07	669.500	China Mobile Ltd.	4.695.947	1,61
34.600	Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd. "H"	220.858	0,08	251.000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	133.520	0,05
843.000	CGN Power Co., Ltd. 144A "H" ^(b)	193.521	0,07	519.000	China Overseas Land & Investment Ltd.	1.580.237	0,54
3.610.000	China Cinda Asset Management Co., Ltd. "H"	666.377	0,23	339.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	1.795.881	0,62
7.002.000	China Construction Bank Corp. "H"	5.497.576	1,89	1.234.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	1.549.256	0,53
716.000	China Galaxy Securities Co., Ltd. "H"	343.848	0,12	3.712.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	2.149.869	0,74
336.000	China International Capital Corp., Ltd. 144A "H" ^(b)	544.069	0,19	2.285.000	CITIC Ltd.	2.173.019	0,75
575.000	China Lesso Group Holdings Ltd.	694.443	0,24	236.000	Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd.	370.289	0,13
787.000	China Life Insurance Co., Ltd. "H"	1.473.426	0,51				
62.400	China Literature Ltd. 144A ^(b)	353.263	0,12				
771.000	China Medical System Holdings Ltd.	878.573	0,30				
328.000	China Merchants Bank Co., Ltd. "H"	1.535.201	0,53				
1.148.000	China National Building Material Co., Ltd. "H"	1.289.399	0,44				
614.000	China Oilfield Services Ltd. "H"	533.791	0,18				
567.000	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H"	1.035.645	0,36				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong – (Fortsetzung)			
354.000	Sun Art Retail Group Ltd.	541.820	0,19
1.682.000	Yuexiu Property Co., Ltd.	301.809	0,10
		17.161.862	5,90
Ungarn			
14.675	OTP Bank Nyrt	490.918	0,17
28.317	Richter Gedeon Nyrt	608.771	0,21
		1.099.689	0,38
Indien			
18.712	Amara Raja Batteries Ltd.	151.705	0,05
7.724	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	138.353	0,05
46.137	Asian Paints Ltd.	1.027.239	0,35
24.335	Avanti Feeds Ltd.	133.496	0,05
6.895	Bata India Ltd.	120.835	0,04
40.513	Bharti Airtel Ltd.	295.728	0,10
259.472	Canara Bank	287.369	0,10
59.588	Century Textiles & Industries Ltd.	224.908	0,08
13.048	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	701.232	0,24
6.334	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR ^(a)	334.055	0,12
41.649	Gujarat Gas Ltd.	132.333	0,05
3.381	HDFC Bank Ltd.	42.488	0,01
42.000	HDFC Bank Ltd.—ADR ^(a)	1.732.920	0,60
52.697	Hindustan Unilever Ltd.	1.433.542	0,49
94.576	Housing Development Finance Corp., Ltd.	2.073.907	0,71
103.628	Indiabulls Housing Finance Ltd.	167.177	0,06
216.456	Indraprastha Gas Ltd.	1.349.872	0,46
92.800	Infosys Ltd.—ADR ^(a)	836.128	0,29
20.790	Ipca Laboratories Ltd.	410.743	0,14
10.385	Jubilant Foodworks Ltd.	227.514	0,08
49.132	Mahanagar Gas Ltd.	630.831	0,22
288.667	Manappuram Finance Ltd.	477.070	0,16
12.931	Maruti Suzuki India Ltd.	959.098	0,33
37.378	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	656.430	0,23
98.570	Muthoot Finance Ltd.	1.124.182	0,39
904.233	Oil & Natural Gas Corp., Ltd.	996.322	0,34
127.580	Petronet LNG Ltd.	426.406	0,15
13.685	Piramal Enterprises Ltd.	175.006	0,06
149.711	Power Finance Corp., Ltd.	148.987	0,05
218.852	REC Ltd.	255.819	0,09
96.717	Reliance Industries Ltd.	1.873.723	0,64
27.824	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A ^{(a)(b)}	1.076.789	0,37
50.709	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	384.064	0,13
2.527	SRF Ltd.	116.348	0,04
21.451	Tata Chemicals Ltd.	86.866	0,03
43.134	Ujivan Financial Services Ltd.	97.584	0,03
373.361	Wipro Ltd.—ADR ^(a)	1.217.157	0,42
		22.524.226	7,75
Indonesien			
8.648.100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.746.605	0,60
124.600	Gudang Garam Tbk PT	416.028	0,14
540.300	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	212.993	0,07
1.660.000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	358.602	0,13
		2.734.228	0,94
Malaysia			
69.100	Hartalega Holdings Bhd	199.313	0,07
91.300	MISC Bhd	174.599	0,06
528.500	RHB Bank Bhd	579.719	0,20
1.314.800	Sime Darby Bhd	631.851	0,22
773.600	Top Glove Corp. Bhd	2.366.620	0,81
		3.952.102	1,36

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Mexiko			
602.900	America Movil SAB de CV "L"—Series L	398.463	0,14
917.900	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	708.311	0,24
11.055	Fomento Economico Mexicano SAB de CV—ADR ^(a)	734.605	0,25
88.700	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	384.577	0,13
419.300	Grupo Mexico SAB de CV—Serie B	900.734	0,31
421.600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	661.150	0,23
479.700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.186.401	0,41
		4.974.241	1,71
Pakistan			
126.600	Oil & Gas Development Co., Ltd.	89.214	0,03
Peru			
1.740	Credicorp Ltd.	238.867	0,08
Philippinen			
496.800	Ayala Land, Inc.	313.412	0,11
864.340	Metropolitan Bank & Trust Co.	600.131	0,20
33.320	SM Investments Corp.	601.420	0,21
		1.514.963	0,52
Polen			
23.356	CD Projekt S.A.	2.317.833	0,80
84.383	PLAY Communications S.A. 144A ^(b)	599.659	0,20
		2.917.492	1,00
Katar			
215.242	Barwa Real Estate Co.	174.936	0,06
88.320	Commercial Bank PSQC	93.199	0,03
199.506	Ooredoo QPSC	347.043	0,12
39.397	Qatar Fuel QSC	173.011	0,06
		788.189	0,27
Russland			
52.023	LUKOIL PJSC—ADR ^(a)	3.866.872	1,33
145.431	MMC Norilsk Nickel PJSC—ADR ^(a)	4.546.417	1,56
139.200	Sberbank of Russia PJSC	394.663	0,14
44.774	Sberbank of Russia PJSC—ADR ^(a)	506.618	0,17
99.500	Surgutneftegas PJSC—ADR ^(a)	546.255	0,19
742.194	VTB Bank PJSC—GDR ^(a)	723.268	0,25
20.355	X5 Retail Group NV—GDR ^(a)	603.729	0,21
15.100	Yandex NV "A"	604.604	0,21
		11.792.426	4,06
Singapur			
14.460	Sea Ltd.—ADR ^(a)	1.103.298	0,38
Südafrika			
21.732	African Rainbow Minerals Ltd.	209.537	0,07
5.285	Anglo American Platinum Ltd.	336.640	0,12
29.764	AngloGold Ashanti Ltd.	720.815	0,25
44.700	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	357.493	0,12
43.388	Bidvest Group Ltd.	381.544	0,13
151.334	Clicks Group Ltd.	2.012.950	0,69
167.522	Gold Fields Ltd.—ADR ^(a)	1.296.620	0,45
135.987	Investec Ltd.	238.500	0,08
9.273	Kumba Iron Ore Ltd.	256.266	0,09
56.071	MTN Group Ltd.	169.607	0,06
26.821	Naspers Ltd. "N"	4.345.181	1,49
151.423	Netcare Ltd.	123.237	0,04
138.047	Sibanye Stillwater Ltd.	256.531	0,09
		10.704.921	3,68
Südkorea			
1.320	Celltrion, Inc.	227.530	0,08
8.464	Daelim Industrial Co., Ltd.	630.635	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	55.044	QAR	202.307	01.06.2020	(519)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(519)	(0,00)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 278.627.002)					287.704.361	98,92
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					3.140.921	1,08
EIGENKAPITAL					290.845.282	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 278.627.002)					287.702.315	98,92
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					2.565	0,00
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(519)	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva					3.140.921	1,08
Eigenkapital					290.845.282	100,00

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Brown Brothers Harriman & Co. und State Street Bank & Trust.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 0,00 % des NIW.

- * Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2020 verliehen. Siehe Anmerkung 6.
^(a) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten. (ADR: American Depositary Receipt/ GDR: Global Depositary Receipt).
^(b) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
^(c) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.
^(d) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
^(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2020	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	20,21
Halbleiter	12,46
Banken	10,77
Diverse Finanzdienstleistungen	4,98
Einzelhandel	4,87
Öl und Gas	3,64
Telekommunikation	3,57
Software	3,11
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,98
Bergbau	2,85
Andere	27,65
STAMMAKTIE INSGESAMT	97,09
Investmentfonds	1,72
Optionsscheine	
Banken	0,07
Diverse Finanzdienstleistungen	0,04
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	0,11
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	0,00
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	1,08
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigen- kapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigen- kapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 97,86 %				Deutschland – (Fortsetzung)			
Österreich							
	33.807 Andritz AG	1.112.927	0,23	16.014 Knorr-Bremse AG	1.530.778	0,31	
	61.742 Erste Group Bank AG	1.226.196	0,25	66.583 Merck KGaA	6.917.974	1,40	
+	48.207 Porr AG	731.782	0,15	56.720 Puma S.E.	3.669.784	0,74	
	157.100 Wienerberger AG	2.832.513	0,57	153.431 RWE AG	4.599.861	0,93	
				31.300 SAP S.E.	3.566.322	0,72	
		5.903.418	1,20	66.400 Siemens AG	6.562.976	1,33	
Belgien							
	93.800 KBC Group NV	4.504.276	0,91	58.184 Siemens Healthineers AG 144A ^(a)	2.732.612	0,55	
	75.365 Octex Group NV	1.056.617	0,21	22.200 Symrise AG	2.195.580	0,45	
	108.702 UCB S.A.	9.846.227	2,00	33.500 TeamViewer AG	1.516.880	0,31	
		15.407.120	3,12	163.336 United Internet AG	6.102.233	1,24	
Dänemark							
	6.210 ALK-Abello A/S	1.489.609	0,30	14.549 Volkswagen AG—Vorzugsaktien	1.929.779	0,39	
	36.300 Carlsberg A/S "B"	4.260.185	0,87	78.894 Vonovia S.E.	4.088.287	0,83	
	9.258 DSV Panalpina A/S	889.787	0,18	20.443 Washtec AG	754.347	0,15	
	66.500 GN Store Nord A/S	3.269.706	0,66		86.342.794	17,50	
	16.417 Netcompany Group A/S 144A ^(a)	881.863	0,18	Irland			
		10.791.150	2,19	49.481 CRH Plc.	1.467.112	0,30	
Finnland				Italien			
	17.356 Kone OYJ "B"	1.045.873	0,21	7.595.500 Telecom Italia SpA	2.527.783	0,51	
	32.403 Metso OYJ	944.223	0,19	349.417 UniCredit SpA	2.684.221	0,55	
	89.200 Neste OYJ	3.217.444	0,65		5.212.004	1,06	
	253.408 Outotec OYJ	1.156.554	0,23	Luxemburg			
	61.300 Sampo OYJ "A"	1.996.541	0,41	+	547.831 ArcelorMittal S.A.	4.749.147	0,96
		8.360.635	1,69		53.995 Millicom International Cellular S.A.—SDR	1.161.920	0,24
Frankreich							
	46.300 Airbus S.E.	2.684.937	0,55			5.911.067	1,20
	30.179 Amundi S.A. 144A ^(a)	1.993.323	0,40	Niederlande			
	23.512 Atos S.E.	1.597.405	0,32	81.959 Aalberts NV	2.049.794	0,42	
	346.958 AXA S.A.	5.743.543	1,16	52.700 Akzo Nobel NV	3.889.260	0,79	
	137.609 BNP Paribas S.A.	4.503.255	0,91	6.064 ASM International NV	637.630	0,13	
	139.732 Bouygues S.A.	3.909.701	0,79	5.659 ASML Holding NV	1.666.858	0,34	
	155.000 Cie de Saint-Gobain	4.510.500	0,91	127.030 BE Semiconductor Industries NV	4.372.373	0,89	
	43.900 Edenred	1.673.907	0,34	247.616 Boskalis Westminster	4.162.425	0,84	
	246.819 Elior Group S.A. 144A ^(a)	1.377.250	0,28	82.085 Heineken NV	6.781.863	1,37	
	338.078 Elis S.A.	3.779.712	0,77	1.149.500 Koninklijke KPN NV	2.541.544	0,52	
	192.532 Engie S.A.	2.053.354	0,42	53.148 QIAGEN NV	2.094.563	0,42	
	41.796 Imerys S.A.	1.319.082	0,27	34.585 Wolters Kluwer NV	2.438.242	0,49	
	86.072 Legrand S.A.	5.334.743	1,08		30.634.552	6,21	
	31.391 Pernod Ricard S.A.	4.410.435	0,89	Portugal			
	40.500 Renault S.A.	828.833	0,17	248.525 Jeronimo Martins SGPS S.A.	3.803.675	0,77	
	51.885 Safran S.A.	4.491.166	0,91	Spanien			
	95.910 Sanofi	8.488.994	1,72	136.154 Almirall S.A.	1.620.233	0,33	
	64.400 Schneider Electric S.E.	5.792.136	1,17	405.716 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	1.149.799	0,23	
	156.637 Total S.A.	5.272.401	1,07	1.897.467 Banco Santander S.A.	3.899.295	0,79	
	180.800 Veolia Environnement S.A.	3.586.168	0,73	68.617 Ebro Foods S.A.	1.295.489	0,26	
	6.452 Verallia S.A. 144A ^(a)	161.945	0,03	81.896 Grifols S.A.	2.293.907	0,46	
	56.300 Vinci S.A.	4.720.192	0,96	401.100 Iberdrola S.A.	3.914.736	0,79	
	3.668 Virbac S.A.	696.186	0,14	165.315 Indra Sistemas S.A.	1.163.818	0,24	
		78.929.168	15,99	45.587 Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.	1.062.177	0,22	
Deutschland							
	26.710 Allianz S.E.	4.374.564	0,89	61.099 Masmovil Ibercom S.A.	1.146.828	0,23	
	64.500 Bayerische Motoren Werke AG	3.411.405	0,69	424.900 Repsol S.A.	3.568.310	0,72	
	47.271 Beiersdorf AG	4.483.182	0,91	1.018.348 Telefonica S.A.	4.327.979	0,88	
	96.484 Brenntag AG	4.588.779	0,93	23.108 Viscofan S.A.	1.372.615	0,28	
	45.800 Delivery Hero S.E.	3.977.272	0,81		26.815.186	5,43	
	75.800 Evonik Industries AG	1.696.404	0,35	Schweden			
	275.199 Fresenius S.E. & Co. KGaA	11.883.093	2,41	329.961 Alfa Laval AB	5.962.044	1,21	
	43.114 Fuchs Petrolub S.E.—Vorzugsaktien	1.544.343	0,31	189.982 Assa Abloy AB "B"	3.465.319	0,70	
	44.413 GEA Group AG	1.199.151	0,24	17.915 Atlas Copco AB "A"	630.019	0,13	
	8.352 Hannover Rueck S.E.	1.198.512	0,24	375.741 Cloetta AB "B"	858.266	0,17	
	78.500 Infineon Technologies AG	1.522.115	0,31	500.585 Epiroc AB "A"	4.976.320	1,01	
	13.554 Jenoptik AG	296.561	0,06	159.567 Essity AB "B"	4.724.600	0,96	
				198.797 Hexpol AB	1.339.569	0,27	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigen- kapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweden – (Fortsetzung)			
309.300	Sandvik AB	4.608.451	0,93
306.059	Svenska Cellulosa AB S.C.A. "B"	3.473.646	0,70
507.256	Svenska Handelsbanken AB "A"	4.320.880	0,88
82.969	Swedish Match AB	5.219.625	1,06
287.675	Trelleborg AB "B"	3.497.720	0,71
		43.076.459	8,73
Schweiz			
56.000	Adecco Group AG	2.400.455	0,49
2.351.478	Aryzta AG	1.096.008	0,22
177.435	Coca-Cola HBC AG	4.057.839	0,82
3.538	Geberit AG	1.551.919	0,32
1.097.312	Glencore Plc.	1.827.212	0,37
818	Inficon Holding AG	548.373	0,11
153.703	Julius Baer Group Ltd.	5.881.019	1,19
18.480	Kuehne & Nagel International AG	2.387.148	0,48
63.168	LafargeHolcim Ltd.	2.357.380	0,48
16.000	Nestle S.A.	1.545.577	0,31
104.194	Novartis AG	8.135.853	1,65
2.600	Partners Group Holding AG	1.928.946	0,39
20.100	Roche Holding AG	6.334.793	1,28
65.766	Sulzer AG	4.688.228	0,95
849.716	UBS Group AG	8.211.309	1,67
		52.952.059	10,73
Großbritannien			
84.000	Admiral Group Plc.	2.172.008	0,44
352.623	Anglo American Plc.	6.631.596	1,34
57.354	Associated British Foods Plc.	1.171.825	0,24
74.180	AstraZeneca Plc.	7.276.878	1,47
502.024	Beazley Plc.	2.108.848	0,43
599.621	boohoo Group Plc.	2.548.126	0,52
1.269.186	BP Plc.	4.284.056	0,87
159.358	Bunzl Plc.	3.370.078	0,68
180.601	Compass Group Plc.	2.412.046	0,49
566.567	ConvaTec Group Plc. 144A ^(a)	1.292.561	0,26
95.799	Diageo Plc.	3.004.332	0,61
708.381	Electrocomponents Plc.	5.063.078	1,03
88.414	Gamma Communications Plc.	1.212.794	0,25
440.813	GlaxoSmithKline Plc.	8.153.048	1,65
197.737	IMI Plc.	1.978.846	0,40
415.600	JD Sports Fashion Plc.	2.986.152	0,61
121.938	Johnson Matthey Plc.	2.891.586	0,59
17.600	Linde Plc.	3.179.440	0,64
33.000	London Stock Exchange Group Plc.	2.968.184	0,60
486.026	Melrose Industries Plc.	626.869	0,13
161.985	Ocado Group Plc.	3.952.793	0,80
512.500	OneSavings Bank Plc.	1.581.340	0,32
861.435	Prudential Plc.	10.041.628	2,03
18.400	Reckitt Benckiser Group Plc.	1.455.931	0,29
48.400	Rio Tinto Plc.	2.316.709	0,47
557.528	Rotork Plc.	1.639.773	0,33
203.562	Segro Plc.	1.910.072	0,39
271.525	Smith & Nephew Plc.	5.034.953	1,02
187.057	Smiths Group Plc.	2.722.765	0,55
64.340	Softcat Plc.	820.279	0,17
73.122	Spectris Plc.	2.092.964	0,42
541.985	Standard Chartered Plc.	2.258.050	0,46
440.700	Subsea 7 S.A.	2.284.720	0,46
1.077.203	Vodafone Group Plc.	1.606.362	0,33
210.799	Weir Group Plc.	2.223.821	0,45
		107.274.511	21,74
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 507.005.605)		482.880.910	97,86

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigen- kapitals
Investmentfonds – 0,70 %			
Irland			
349	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(b)(c)}	3.474.749	0,70
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 3.475.286)		3.474.749	0,70
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 510.480.891)			
		486.355.659	98,56
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 510.480.891)			
		486.355.659	98,56
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		7.088.206	1,44
EIGENKAPITAL		493.443.865	100,00
		493.443.865	100,00
		486.355.659	98,56
ANLAGEN INSGESAMT		486.355.659	98,56
ANLAGEN INSGESAMT		486.355.659	98,56
Andere Aktiva und Passiva		7.088.206	1,44
Eigenkapital		493.443.865	100,00

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2020 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

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

(b) Mit Goldman Sachs Lux Investment Fund verbundenes Unternehmen.

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug (0,494) %.

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2020	% des Eigen- kapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	12,62
Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,44
Banken	6,65
Diversifizierte Fertigung	6,15
Versicherungen	5,60
Chemikalien	4,06
Öl und Gas	3,31
Gesundheitswesen – Produkte	2,91
Baumaterialien	2,85
Bau- und Ingenieurwesen	2,74
Andere	41,53
STAMMAKTIEN INSGESAMT	97,86
Investmentfonds	0,70
Andere Aktiva und Passiva	1,44
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,58 %			
Australien			
66.088	BHP Group Plc.	1.292.892	0,36
Belgien			
26.227	Telenet Group Holding NV	1.062.704	0,29
Bermuda			
38.268	Athene Holding Ltd. "A"	1.088.342	0,30
Brasilien			
67.800	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	571.399	0,15
56.202	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo—ADR ^(a)	546.283	0,15
33.710	Cosan Ltd. "A"	429.803	0,12
		1.547.485	0,42
Kanada			
48.031	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"	1.493.461	0,41
4.600	Bank of Montreal	228.021	0,06
4.539	Canadian Imperial Bank of Commerce	293.341	0,08
59.400	CI Financial Corp.	698.595	0,19
1.459	Constellation Software, Inc.	1.641.766	0,45
1.736	Fairfax Financial Holdings Ltd.	482.720	0,13
9.900	Kirkland Lake Gold Ltd.	383.221	0,11
7.000	Loblaw Cos., Ltd.	347.446	0,10
64.208	Manulife Financial Corp.	791.966	0,22
23.500	Open Text Corp.	965.454	0,27
41.154	Quebecor, Inc. "B"	889.736	0,24
12.664	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	541.513	0,15
2.276	Shopify, Inc. "A"	1.727.416	0,47
143.800	Suncor Energy, Inc.	2.457.477	0,67
		12.942.133	3,55
China			
7.930	58.com, Inc.—ADR ^(a)	372.393	0,10
15.658	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	3.102.633	0,85
5.968	Autohome, Inc.—ADR ^(a)	446.287	0,12
1.331.400	China Construction Bank Corp. "H"	1.045.340	0,29
190.000	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H"	347.042	0,10
518.000	CNOOC Ltd.	581.353	0,16
64.000	Meituan Dianping "B"	1.213.267	0,33
7.178	NetEase, Inc.—ADR ^(a)	2.629.230	0,72
42.800	Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd. 144A ^(b)	564.106	0,15
144.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	1.422.875	0,39
14.423	Trip.com Group Ltd.—ADR ^(a)	358.916	0,10
40.000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. "H"	277.140	0,08
193.000	Weichai Power Co., Ltd. "H"	334.703	0,09
		12.695.285	3,48
Dänemark			
1.985	Genmab A/S	610.883	0,17
Frankreich			
67.751	BNP Paribas S.A.	2.465.362	0,68
23.533	Bureau Veritas S.A.	484.622	0,13
10.203	Pernod Ricard S.A.	1.594.004	0,44
62.614	Peugeot S.A.	891.879	0,24
4.410	Sanofi	434.026	0,12
5.982	Ubisoft Entertainment S.A.	467.880	0,13
		6.337.773	1,74
Deutschland			
1.345	Adidas AG	353.105	0,10
3.698	Allianz S.E.	673.462	0,18
3.522	Bayerische Motoren Werke AG	207.133	0,06
4.601	Deutsche Boerse AG	760.761	0,21

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
6.214	Hannover Rueck S.E.	991.536	0,27
12.206	SAP S.E.	1.546.446	0,42
		4.532.443	1,24
Hongkong			
189.000	AIA Group Ltd.	1.522.402	0,42
586.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	512.097	0,14
+ 244.004	Cathay Pacific Airways Ltd.	247.257	0,07
206.100	China Overseas Land & Investment Ltd.	627.527	0,17
46.500	CK Asset Holdings Ltd.	253.102	0,07
6.500	Jardine Matheson Holdings Ltd.	260.975	0,07
98.500	Power Assets Holdings Ltd.	548.632	0,15
		3.971.992	1,09
Indien			
38.322	Housing Development Finance Corp., Ltd.	840.343	0,23
73.630	ICICI Bank Ltd.	320.726	0,09
11.201	ICICI Bank Ltd.—ADR ^(a)	96.552	0,03
23.101	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A ^{(a)(b)}	894.009	0,24
		2.151.630	0,59
Irland			
35.262	CRH Plc.	1.162.794	0,32
15.018	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.793.750	0,49
40.106	Medtronic Plc.	3.893.089	1,07
56.332	Ryanair Holdings Plc.	701.863	0,19
		7.551.496	2,07
Israel			
120.775	Bank Leumi Le-Israel BM	635.983	0,17
Japan			
18.700	Advantest Corp.	926.344	0,25
19.000	Asahi Group Holdings Ltd.	715.934	0,20
2.900	Central Japan Railway Co.	497.671	0,14
14.900	CyberAgent, Inc.	753.741	0,21
13.200	Daiwa House Industry Co., Ltd.	327.985	0,09
5.000	Hoshizaki Corp.	404.634	0,11
16.100	Hoya Corp.	1.514.673	0,42
140.100	ITOCHU Corp.	3.015.583	0,83
184.800	Marubeni Corp.	900.607	0,25
5.500	McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	293.119	0,08
33.700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	994.090	0,27
1.700	Nintendo Co., Ltd.	692.846	0,19
14.700	NTT DOCOMO, Inc.	404.743	0,11
94.100	Olympus Corp.	1.640.053	0,45
13.700	Shionogi & Co., Ltd.	813.743	0,22
2.000	SMC Corp.	1.013.057	0,28
25.300	SoftBank Group Corp.	1.136.008	0,31
33.300	Sony Corp.	2.152.708	0,59
43.000	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1.202.763	0,33
89.700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.605.960	0,71
20.100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	593.599	0,16
12.800	Systemex Corp.	1.026.808	0,28
8.800	Toho Co., Ltd.	323.835	0,09
		23.950.504	6,57
Jersey			
6.673	Novocure Ltd.	446.691	0,12
Macau			
68.000	Sands China Ltd.	264.612	0,07
Niederlande			
26.298	Heineken NV	2.415.979	0,66

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande			
211.649	ING Groep NV	1.381.699	0,38
5.233	Just Eat Takeaway.com NV 144A ^(b)	571.589	0,16
104.388	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.648.814	0,73
12.730	Prosus NV	1.045.781	0,29
44.004	Royal Dutch Shell Plc. "B"	663.905	0,18
32.236	Wolters Kluwer NV	2.527.060	0,69
		11.254.827	3,09
Norwegen			
24.634	Adevinta ASA	262.112	0,07
23.938	Schibsted ASA "A"	596.369	0,17
		858.481	0,24
Russland			
86.046	Evraz Plc.	303.829	0,08
13.179	Mail.Ru Group Ltd.—GDR ^(a)	235.377	0,07
47.912	Sberbank of Russia PJSC—ADR ^(a)	542.124	0,15
		1.081.330	0,30
Singapur			
49.600	DBS Group Holdings Ltd.	683.260	0,19
12.464	Sea Ltd.—ADR ^(a)	951.003	0,26
101.500	Singapore Exchange Ltd.	596.032	0,16
126.695	United Overseas Bank Ltd.	1.751.067	0,48
		3.981.362	1,09
Südafrika			
19.079	Naspers Ltd. "N"	3.090.925	0,85
Südkorea			
149.342	Samsung Electronics Co., Ltd.	6.113.504	1,68
23.104	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	561.608	0,15
18.000	SK Hynix, Inc.	1.183.879	0,33
		7.858.991	2,16
Spanien			
2.958	Aena SME S.A. 144A ^(b)	425.945	0,12
1.448.078	Banco de Sabadell S.A.	444.573	0,12
		870.518	0,24
Schweden			
24.281	Atlas Copco AB "B"	856.978	0,24
47.670	Epiroc AB "B"	529.966	0,15
11.840	Lundin Energy AB	284.311	0,08
18.332	Sandvik AB	303.718	0,08
2.493	Spotify Technology S.A.	449.588	0,12
		2.424.561	0,67
Schweiz			
8.907	Cie Financiere Richemont S.A.	516.185	0,14
36.467	Nestle S.A.	3.917.022	1,08
4.660	Novartis AG	404.605	0,11
27.449	Roche Holding AG	9.619.404	2,64
		14.457.216	3,97
Taiwan			
142.058	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(a)	7.159.723	1,97
Thailand			
298.900	Kasikornbank PCL—NVDR	901.395	0,25
285.400	Siam Commercial Bank PCL—NVDR	662.369	0,18
		1.563.764	0,43
Großbritannien			
85.113	3i Group Plc.	859.241	0,24
1.360.342	Barclays Plc.	1.959.657	0,54
27.350	GlaxoSmithKline Plc.	562.481	0,15

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)			
169.329	Hays Plc.	234.225	0,06
15.257	M&G Plc.	26.343	0,01
139.406	Prudential Plc.	1.806.959	0,50
38.962	RELX Plc.	915.724	0,25
372.200	Royal Bank of Scotland Group Plc.	512.319	0,14
40.889	Unilever NV	2.109.647	0,58
		8.986.596	2,47
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.250	Abbott Laboratories	486.885	0,13
13.324	AbbVie, Inc.	1.211.285	0,33
2.286	ABIOMED, Inc.	501.708	0,14
60.365	ADT, Inc.	423.159	0,12
18.954	Akamai Technologies, Inc.	1.974.249	0,54
7.741	Albemarle Corp.	595.747	0,16
32.746	Allison Transmission Holdings, Inc.	1.215.532	0,33
14.511	Allstate Corp.	1.405.898	0,39
8.092	Amylin Pharmaceuticals, Inc.	1.075.912	0,30
1.430	Alphabet, Inc. "A"	2.044.328	0,56
6.559	Alphabet, Inc. "C"	9.368.941	2,57
2.613	Amazon.com, Inc.	6.300.309	1,73
2.441	Ameriprise Financial, Inc.	342.546	0,09
13.067	Amgen, Inc.	2.930.144	0,80
18.712	Anthem, Inc.	5.387.559	1,48
37.675	Apple, Inc.	11.993.836	3,29
15.722	Applied Materials, Inc.	878.231	0,24
14.313	Arthur J Gallagher & Co.	1.345.136	0,37
56.003	AT&T, Inc.	1.705.851	0,47
6.928	Axon Enterprise, Inc.	509.554	0,14
97.407	Bank of America Corp.	2.379.653	0,65
1.874	Biogen, Inc.	563.249	0,15
7.438	Broadridge Financial Solutions, Inc.	885.122	0,24
35.260	Cabot Oil & Gas Corp.	689.686	0,19
15.308	Cadence Design Systems, Inc.	1.362.106	0,37
34.900	Caterpillar, Inc.	4.133.905	1,13
9.827	CBRE Group, Inc. "A"	427.278	0,12
5.715	CDW Corp.	624.535	0,17
9.663	Celanese Corp.	854.837	0,23
9.546	Chegg, Inc.	583.356	0,16
382	Chipotle Mexican Grill, Inc.	380.441	0,10
24.276	Cigna Corp.	4.800.093	1,32
16.350	Cisco Systems, Inc.	749.321	0,21
89.780	Citigroup, Inc.	4.339.965	1,19
16.719	Citrix Systems, Inc.	2.414.391	0,66
19.080	CubeSmart	536.148	0,15
2.911	Curtiss-Wright Corp.	292.526	0,08
5.070	Deckers Outdoor Corp.	937.697	0,26
58.900	DR Horton, Inc.	3.314.303	0,91
48.625	eBay, Inc.	2.160.409	0,59
10.191	Electronic Arts, Inc.	1.233.009	0,34
13.551	EOG Resources, Inc.	680.125	0,19
7.858	Equity LifeStyle Properties, Inc.	485.703	0,13
1.046	Estee Lauder Cos., Inc. "A"	202.914	0,06
34.289	Facebook, Inc. "A"	7.766.459	2,13
24.550	Federated Hermes, Inc.	555.321	0,15
68.100	Fifth Third Bancorp	1.327.950	0,36
29.000	Gentex Corp.	765.020	0,21
14.515	Gilead Sciences, Inc.	1.090.947	0,30
8.176	Grubhub, Inc.	445.592	0,12
119.000	Halliburton Co.	1.392.300	0,38
52.380	Hanesbrands, Inc.	511.229	0,14
21.886	HCA Healthcare, Inc.	2.324.512	0,64
3.270	Helen of Troy Ltd.	587.129	0,16
59.660	HollyFrontier Corp.	1.842.301	0,51
10.249	Home Depot, Inc.	2.518.897	0,69
6.453	Howard Hughes Corp.	327.103	0,09
3.979	IDEXX Laboratories, Inc.	1.218.808	0,33
2.579	Illumina, Inc.	958.872	0,26
8.146	Intel Corp.	510.428	0,14
7.471	Interactive Brokers Group, Inc. "A"	317.219	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 317.339.621)	361.735.555	99,27
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.029.213	0,28
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.712.106)	(0,47)
Andere Aktiva und Passiva	3.337.664	0,92
Eigenkapital	364.390.326	100,00

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co., Inc.
Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 0,36 % des NIW.

- * Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2020 verliehen. Siehe Anmerkung 6.
- ^(a) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten. (ADR: American Depositary Receipt/ GDR: Global Depositary Receipt).
- ^(b) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- ^(c) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- ^(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2020	% des Eigen- kapitals
Stammaktien	
Internet	12,09
Software	9,38
Banken	8,49
Pharmazeutika	7,51
Halbleiter	6,72
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,46
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	4,24
Versicherungen	4,09
Computer	3,80
Gesundheitswesen – Produkte	3,26
Andere	34,54
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,58
Investmentfonds	0,69
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,28
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,47)
Andere Aktiva und Passiva	0,92
INSGESAMT	100,00

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 400.059.374)	456.666.117	99,58
Andere Aktiva und Passiva	1.906.475	0,42
Eigenkapital	458.572.592	100,00

^(a) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten. (ADR: American Depositary Receipt/ GDR: Global Depositary Receipt).

^(b) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

^(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2020	% des Eigen- kapitals
Stammaktien	
Software	11,65
Internet	10,18
Gesundheitswesen – Produkte	6,27
Einzelhandel	5,95
Diverse Finanzdienstleistungen	5,21
Versicherungen	5,11
Pharmazeutika	4,93
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,80
Medien	4,13
Chemikalien	4,08
Andere	36,96
STAMMAKTIEN INSGESAMT	99,27
Investmentfonds	0,31
Andere Aktiva und Passiva	0,42
INSGESAMT	100,00

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 97,92 %				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
Bahamas				2.084	Amalgamated Bank "A"	23.945	0,01
43.592	OneSpaWorld Holdings Ltd.	286.835	0,10	700	Amedisys, Inc.	133.308	0,05
Bermuda				7.270	American Assets Trust, Inc.	191.128	0,06
65.750	Assured Guaranty Ltd.	1.740.402	0,59	23.544	American Equity Investment Life Holding Co.	502.429	0,17
1.500	Athene Holding Ltd. "A"	42.660	0,01	1.729	American States Water Co.	139.859	0,05
36.163	Axis Capital Holdings Ltd.	1.377.449	0,47	6.676	American Woodmark Corp.	412.844	0,14
20.643	Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	496.051	0,17	4.290	Amkor Technology, Inc.	44.873	0,02
4.419	DHT Holdings, Inc.	26.205	0,01	6.700	AMN Healthcare Services, Inc.	302.103	0,10
		3.682.767	1,25	31.350	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	148.599	0,05
Kanada				6.000	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	110.580	0,04
7.000	Teekay Tankers Ltd. "A"	121.660	0,04	18.911	AngioDynamics, Inc.	194.783	0,07
Cayman-Inseln				1.700	Anika Therapeutics, Inc.	57.120	0,02
21.267	Global Indemnity Ltd.	502.965	0,17	6.375	Anixter International, Inc.	603.139	0,20
Costa Rica				24.572	Apergy Corp.	217.462	0,07
24.974	Establishment Labs Holdings, Inc.	493.736	0,17	1.994	Archrock, Inc.	12.403	0,00
Indien				3.500	Arcus Biosciences, Inc.	105.875	0,04
64.240	MakeMyTrip Ltd.	1.000.859	0,34	32.330	Ares Commercial Real Estate Corp.	246.355	0,08
Irland				40.915	Ares Management Corp. "A"	1.512.628	0,51
6.670	ICON Plc.	1.113.156	0,38	6.550	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	213.857	0,07
7.445	Prothena Corp., Plc.	81.895	0,03	1.056	Artesian Resources Corp. "A"	36.918	0,01
		1.195.051	0,41	6.769	Asbury Automotive Group, Inc.	505.170	0,17
Jersey				30.332	ASGN, Inc.	1.887.257	0,64
3.250	Novocure Ltd.	217.555	0,07	6.500	Aspen Technology, Inc.	682.955	0,23
Luxemburg				20.100	Athenex, Inc.	220.899	0,07
27.685	Orion Engineered Carbons S.A.	306.750	0,10	17.345	Atkore International Group, Inc.	469.182	0,16
Monaco				964	ATN International, Inc.	56.384	0,02
35.900	Costamare, Inc.	168.730	0,06	621	Atrion Corp.	397.440	0,13
Panama				6.400	Axon Enterprise, Inc.	470.720	0,16
900	Copa Holdings S.A. "A"	40.023	0,01	4.200	Axos Financial, Inc.	89.628	0,03
Puerto Rico				4.200	AZZ, Inc.	131.796	0,04
31.193	EVERTEC, Inc.	895.551	0,30	27.195	Bancorp, Inc.	218.920	0,07
49.560	First BanCorp	268.120	0,09	69.440	BankUnited, Inc.	1.276.307	0,43
23.701	OFG Bancorp	286.545	0,10	5.079	Barrett Business Services, Inc.	253.442	0,09
9.088	Triple-S Management Corp. "B"	167.583	0,06	6.792	BBX Capital Corp.	12.429	0,00
		1.617.799	0,55	50.415	Belden, Inc.	1.678.819	0,57
Großbritannien				7.413	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	81.024	0,03
44.047	Nomad Foods Ltd.	928.511	0,31	11.400	Berry Corp.	47.880	0,02
27.200	TechnipFMC Plc.	199.104	0,07	14.913	Biohaven Pharmaceutical Holding Co., Ltd.	888.517	0,30
		1.127.615	0,38	2.814	BioSpecifics Technologies Corp.	179.533	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika				3.300	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	118.767	0,04
8.388	1-800-Flowers.com, Inc. "A"	183.865	0,06	19.884	Blackline, Inc.	1.458.094	0,49
4.350	AAR Corp.	85.826	0,03	59.249	Blackstone Mortgage Trust, Inc. "A"	1.415.459	0,48
91.242	ABM Industries, Inc.	2.965.365	1,01	12.174	Blueprint Medicines Corp.	808.719	0,27
6.839	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	342.976	0,12	64.858	BMC Stock Holdings, Inc.	1.696.037	0,57
12.948	Acceleron Pharma, Inc.	1.276.802	0,43	545	Bottomline Technologies DE, Inc.	26.939	0,01
127.046	ACCO Brands Corp.	781.333	0,26	18.889	Braemar Hotels & Resorts, Inc.	64.411	0,02
19.241	ACI Worldwide, Inc.	509.502	0,17	1.645	Bridge Bancorp, Inc.	35.269	0,01
719	ACNB Corp.	17.917	0,01	16.825	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1.897.860	0,64
300	Acuity Brands, Inc.	25.911	0,01	27.191	BrightSphere Investment Group, Inc.	227.317	0,08
27.200	Adient Plc.	446.896	0,15	12.925	Brinker International, Inc.	340.832	0,12
6.061	Adtalem Global Education, Inc.	198.983	0,07	3.679	Broadridge Financial Solutions, Inc.	437.801	0,15
21.892	AECOM	844.812	0,29	9.550	Brooks Automation, Inc.	385.438	0,13
60.182	Aegion Corp.	867.824	0,29	15.860	Bruker Corp.	691.337	0,23
42.008	Air Lease Corp.	1.228.104	0,42	6.167	Builders FirstSource, Inc.	126.794	0,04
10.623	Alaska Air Group, Inc.	357.251	0,12	27.149	BWX Technologies, Inc.	1.693.012	0,57
7.227	ALLETE, Inc.	413.673	0,14	4.300	Cabot Microelectronics Corp.	611.417	0,21
1.900	Allogene Therapeutics, Inc.	87.001	0,03	47.250	Cactus, Inc. "A"	911.452	0,31
54.763	Allscripts Healthcare Solutions, Inc.	342.816	0,12	32.937	Cadence BanCorp	266.131	0,09
18.700	Altra Industrial Motion Corp.	571.472	0,19	3.200	Calix, Inc.	45.760	0,02
				8.750	Cannae Holdings, Inc.	317.625	0,11
				2.250	Capstar Financial Holdings, Inc.	26.573	0,01
				3.200	Carriage Services, Inc.	58.368	0,02
				42.612	Cars.com, Inc.	256.524	0,09
				7.265	Casey's General Stores, Inc.	1.132.105	0,38
				36.114	Catalent, Inc.	2.846.144	0,96
				50.086	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	212.865	0,07
				2.850	CatchMark Timber Trust, Inc. "A"	22.772	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
7.880	Cathay General Bancorp	212.524	0,07	53.333	Essent Group Ltd.	1.770.656	0,60
2.750	Cavco Industries, Inc.	522.335	0,18	19.501	Etsy, Inc.	1.575.096	0,53
10.858	CECO Environmental Corp.	56.462	0,02	20.418	Evercore, Inc. "A"	1.133.199	0,38
5.837	Cedar Realty Trust, Inc.	4.364	0,00	86.036	Evo Payments, Inc. "A"	1.938.391	0,66
27.984	CenterState Bank Corp.	439.908	0,15	300	Exponent, Inc.	22.422	0,01
2.000	Central Garden & Pet Co. "A"	67.600	0,02	40.597	Extended Stay America, Inc.	459.964	0,16
834	Century Bancorp, Inc. "A"	63.342	0,02	39.722	Extreme Networks, Inc.	131.480	0,04
10.190	Century Casinos, Inc.	52.173	0,02	1.000	FARO Technologies, Inc.	55.140	0,02
223.073	Change Healthcare, Inc.	2.672.415	0,91	6.667	Federal Agricultural Mortgage Corp. "C"	428.088	0,15
19.501	Charles River Laboratories International, Inc.	3.421.450	1,16	17.200	Federated Hermes, Inc.	389.064	0,13
34.414	Chegg, Inc.	2.103.040	0,71	12.028	FibroGen, Inc.	417.372	0,14
2.183	Chesapeake Utilities Corp.	194.352	0,07	5.164	Financial Institutions, Inc.	88.098	0,03
7.648	Choice Hotels International, Inc.	621.018	0,21	20.604	First American Financial Corp.	1.035.145	0,35
900	Churchill Downs, Inc.	118.746	0,04	1.790	First Bancorp Via Southern Pines NC	44.822	0,02
36.216	Ciena Corp.	1.970.150	0,67	1.000	First Busey Corp.	17.825	0,01
5.200	CIRCOR International, Inc.	75.556	0,03	1.897	First Citizens BancShares, Inc. "A"	711.375	0,24
1.550	Cirrus Logic, Inc.	112.344	0,04	87.848	First Hawaiian, Inc.	1.489.902	0,51
45.885	Clarus Corp.	465.733	0,16	109.279	First Horizon National Corp.	1.029.408	0,35
250	Coca-Cola Consolidated, Inc.	61.313	0,02	4.800	First Industrial Realty Trust, Inc.	180.624	0,06
3.800	Cogent Communications Holdings, Inc.	295.108	0,10	27.284	First Merchants Corp.	761.496	0,26
16.060	Coherus Biosciences, Inc.	292.453	0,10	9.384	First Solar, Inc.	427.817	0,15
48.847	Colony Credit Real Estate, Inc.	244.235	0,08	23.801	FirstCash, Inc.	1.654.884	0,56
24.717	Columbia Banking System, Inc.	602.106	0,20	2.150	Flushing Financial Corp.	24.360	0,01
10.700	Commercial Metals Co.	183.398	0,06	40.305	Foot Locker, Inc.	1.101.133	0,37
31.533	Commercial Vehicle Group, Inc.	78.517	0,03	10.750	FormFactor, Inc.	270.577	0,09
9.350	CommVault Systems, Inc.	361.938	0,12	6.801	Foundation Building Materials, Inc.	89.569	0,03
2.700	Compass Minerals International, Inc.	127.575	0,04	21.221	Franklin Street Properties Corp.	114.593	0,04
4.100	Computer Programs and Systems, Inc.	89.893	0,03	29.555	Fresh Del Monte Produce, Inc.	725.575	0,25
12.478	Concert Pharmaceuticals, Inc.	129.023	0,04	36.642	Frontdoor, Inc.	1.654.386	0,56
9.151	ConnectOne Bancorp, Inc.	134.062	0,05	20.851	FTI Consulting, Inc.	2.565.299	0,87
30.581	CoreCivic, Inc.	366.972	0,12	15.422	Gates Industrial Corp., Plc.	153.912	0,05
12.600	Cornerstone OnDemand, Inc.	481.572	0,16	40.915	GCI Liberty, Inc. "A"	2.835.000	0,96
26.866	Cousins Properties, Inc.	825.861	0,28	1.100	Generac Holdings, Inc.	128.150	0,04
41.440	Covanta Holding Corp.	367.573	0,12	87.948	Genpact Ltd.	3.104.564	1,05
12.196	Curtiss-Wright Corp.	1.225.576	0,42	75.950	Genworth Financial, Inc. "A"	226.331	0,08
14.842	Cushman & Wakefield Plc.	154.357	0,05	29.751	GEO Group, Inc.	351.657	0,12
16.693	Customers Bancorp, Inc.	181.620	0,06	9.560	Global Blood Therapeutics, Inc.	656.390	0,22
33.824	CytomX Therapeutics, Inc.	307.122	0,10	4.250	Globus Medical, Inc. "A"	233.877	0,08
23.869	Darling Ingredients, Inc.	551.374	0,19	16.567	GMS, Inc.	330.512	0,11
3.600	Deckers Outdoor Corp.	665.820	0,23	302.425	Graphic Packaging Holding Co.	4.342.823	1,47
6.000	Del Taco Restaurants, Inc.	37.380	0,01	5.050	Great Western Bancorp, Inc.	72.064	0,02
13.694	Deluxe Corp.	340.433	0,12	8.129	Greif, Inc. "A"	277.443	0,09
23.393	DiamondRock Hospitality Co.	136.264	0,05	6.179	Group 1 Automotive, Inc.	401.820	0,14
7.850	Dicerna Pharmaceuticals, Inc.	163.751	0,06	12.619	Guidewire Software, Inc.	1.293.574	0,44
21.233	Diebold Nixdorf, Inc.	107.651	0,04	2.600	Hackett Group, Inc.	36.270	0,01
29.863	Diversified Healthcare Trust	108.701	0,04	1.500	Haemonetics Corp.	165.870	0,06
14.228	Donnelley Financial Solutions, Inc.	114.251	0,04	88.358	Hain Celestial Group, Inc.	2.713.474	0,92
94.417	DXC Technology Co.	1.382.265	0,47	2.700	Hallmark Financial Services, Inc.	6.399	0,00
41.790	Dynatrace, Inc.	1.603.064	0,54	22.450	Halozyyme Therapeutics, Inc.	527.799	0,18
1.050	Eagle Materials, Inc.	69.773	0,02	7.265	Hamilton Lane, Inc. "A"	524.170	0,18
7.418	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	378.541	0,13	20.671	Hancock Whitney Corp.	446.907	0,15
12.254	EastGroup Properties, Inc.	1.446.952	0,49	81.644	Hanesbrands, Inc.	796.845	0,27
12.300	Ebix, Inc.	269.493	0,09	7.189	Hanmi Financial Corp.	66.211	0,02
11.431	Edgewell Personal Care Co.	341.215	0,12	18.951	Hanover Insurance Group, Inc.	1.924.664	0,65
7.914	EMCOR Group, Inc.	508.474	0,17	68.715	Harsco Corp.	759.301	0,26
8.258	Emergent BioSolutions, Inc.	684.340	0,23	17.334	HD Supply Holdings, Inc.	538.914	0,18
15.678	Encompass Health Corp.	1.146.219	0,39	15.678	HealthEquity, Inc.	954.790	0,32
1.500	Encore Wire Corp.	71.910	0,02	2.800	Heartland Financial USA, Inc.	88.928	0,03
65.057	Energizer Holdings, Inc.	2.831.281	0,96	558	Heidrick & Struggles International, Inc.	12.516	0,00
46.124	EnerSys	2.828.324	0,96	23.408	Heritage Insurance Holdings, Inc.	283.939	0,10
1.600	Ensign Group, Inc.	70.880	0,02	4.241	Hersha Hospitality Trust	21.629	0,01
17.590	Entegris, Inc.	1.042.911	0,35	9.560	Hexcel Corp.	336.225	0,11
33.005	Entercom Communications Corp. "A"	57.429	0,02	21.109	Hillenbrand, Inc.	538.068	0,18
2.450	Investnet, Inc.	175.714	0,06	22.022	Hilltop Holdings, Inc.	398.378	0,14
60.442	Envista Holdings Corp.	1.244.501	0,42	2.900	Hope Bancorp, Inc.	27.405	0,01
2.650	ePlus, Inc.	192.655	0,07	10.769	Horizon Therapeutics Plc.	537.804	0,18
4.971	ESCO Technologies, Inc.	405.385	0,14	25.986	Huntsman Corp.	461.251	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
11.391	Huron Consulting Group, Inc.	523.872	0,18	22.507	Mitek Systems, Inc.	208.640	0,07
74.749	IAA, Inc.	3.026.587	1,03	12.764	Modine Manufacturing Co.	67.522	0,02
5.046	IDEX Corp.	794.039	0,27	3.500	Moog, Inc. "A"	187.145	0,06
4.537	Immunomedics, Inc.	151.037	0,05	48.551	MrCooper Group, Inc.	539.887	0,18
267	Inari Medical, Inc.	11.388	0,00	8.795	MSA Safety, Inc.	1.055.048	0,36
10.000	Independent Bank Group, Inc.	366.700	0,12	10.412	Mueller Industries, Inc.	277.792	0,09
18.878	Ingevity Corp.	982.789	0,33	1.700	Murphy USA, Inc.	191.148	0,06
13.000	Inovalon Holdings, Inc. "A"	247.650	0,08	13.900	Natera, Inc.	607.986	0,21
46.809	Insight Enterprises, Inc.	2.397.557	0,81	113.444	National General Holdings Corp.	2.267.746	0,77
7.513	Integer Holdings Corp.	582.032	0,20	5.600	National Health Investors, Inc.	313.264	0,11
8.412	Integra LifeSciences Holdings Corp.	433.470	0,15	669	National HealthCare Corp.	45.586	0,02
8.618	International Bancshares Corp.	267.158	0,09	44.739	National Vision Holdings, Inc.	1.187.373	0,40
71.527	International Game Technology Plc.	607.264	0,21	15.926	Natus Medical, Inc.	342.250	0,12
900	International Seaways, Inc.	19.620	0,01	186.304	Navigent Corp.	1.387.965	0,47
63.969	Invesco Mortgage Capital, Inc.	177.834	0,06	66.403	NCR Corp.	1.230.448	0,42
16.200	Investors Bancorp, Inc.	141.912	0,05	2.600	Neenah, Inc.	132.756	0,05
13.766	Iovance Biotherapeutics, Inc.	451.662	0,15	19.535	Nelnet, Inc. "A"	966.006	0,33
2.060	Itron, Inc.	130.130	0,04	63.427	NeoGenomics, Inc.	1.739.168	0,59
6.772	J2 Global, Inc.	527.945	0,18	11.900	NeoPhotonics Corp.	101.269	0,03
5.324	JELD-WEN Holding, Inc.	74.270	0,03	72.270	Nesco Holdings, Inc.	198.020	0,07
3.851	John B Sanfilippo & Son, Inc.	328.760	0,11	14.300	NetScout Systems, Inc.	387.816	0,13
10.707	John Bean Technologies Corp.	906.026	0,31	12.236	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.481.168	0,50
109.952	KAR Auction Services, Inc.	1.563.517	0,53	2.034	Nevro Corp.	259.782	0,09
23.600	KBR, Inc.	540.676	0,18	10.400	New Jersey Resources Corp.	360.048	0,12
9.013	Kelly Services, Inc. "A"	136.186	0,05	56.662	Newmark Group, Inc. "A"	254.412	0,09
14.161	Kforce, Inc.	421.007	0,14	8.908	Nexstar Media Group, Inc. "A"	722.884	0,25
25.326	Kite Realty Group Trust	244.396	0,08	17.170	NextGen Healthcare, Inc.	174.791	0,06
13.001	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	539.541	0,18	100.388	NMI Holdings, Inc. "A"	1.533.929	0,52
13.026	Knoll, Inc.	144.068	0,05	48.945	Nuance Communications, Inc.	1.114.478	0,38
11.793	Koppers Holdings, Inc.	194.820	0,07	2.380	Old Second Bancorp, Inc.	18.064	0,01
1.200	Korn Ferry	36.948	0,01	7.345	Omicell, Inc.	490.132	0,17
28.475	Kronos Worldwide, Inc.	280.194	0,10	5.500	ONE Gas, Inc.	454.795	0,15
3.400	Lancaster Colony Corp.	512.346	0,17	5.300	OneSpan, Inc.	105.788	0,04
4.971	Landstar System, Inc.	575.145	0,20	129.700	OPKO Health, Inc.	291.176	0,10
19.722	Lantheus Holdings, Inc.	278.277	0,09	4.924	Oppenheimer Holdings, Inc. "A"	103.650	0,04
50.092	Lattice Semiconductor Corp.	1.241.781	0,42	17.590	OrthoPediatrics Corp.	802.280	0,27
41.774	Laureate Education, Inc. "A"	396.853	0,13	1.100	Otter Tail Corp.	46.607	0,02
17.126	LCI Industries	1.678.691	0,57	2.758	Pacira BioSciences, Inc.	119.270	0,04
3.730	Liberty Latin America Ltd. "A"	35.920	0,01	5.864	Paramount Group, Inc.	45.798	0,02
10.809	Liberty Latin America Ltd. "C"	100.416	0,03	39.222	Parsley Energy, Inc. "A"	351.037	0,12
41.338	Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. "A"	109.546	0,04	5.400	PC Connection, Inc.	233.550	0,08
800	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	80.312	0,03	13.200	PDL BioPharma, Inc.	42.768	0,01
23.280	Lithia Motors, Inc. "A"	2.801.050	0,95	4.500	PennyMac Financial Services, Inc.	147.105	0,05
3.824	Littelfuse, Inc.	617.232	0,21	10.050	Perdoceo Education Corp.	161.202	0,05
14.971	M/I Homes, Inc.	492.995	0,17	25.017	Perspecta, Inc.	552.626	0,19
7.383	Magellan Health, Inc.	540.583	0,18	2.800	PetMed Express, Inc.	98.588	0,03
6.729	Malibu Boats, Inc. "A"	322.319	0,11	8.100	Phtronics, Inc.	94.041	0,03
4.546	ManpowerGroup, Inc.	323.857	0,11	33.397	Phreesia, Inc.	967.845	0,33
2.690	Marcus Corp.	37.445	0,01	20.300	Piedmont Office Realty Trust, Inc. "A"	341.243	0,12
5.300	Marriott Vacations Worldwide Corp.	484.261	0,16	19.767	PolyOne Corp.	484.291	0,16
20.898	MasTec, Inc.	802.065	0,27	10.455	Portland General Electric Co.	478.839	0,16
11.475	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	169.141	0,06	64.478	PQ Group Holdings, Inc.	784.052	0,27
10.372	Matrix Service Co.	111.603	0,04	27.072	PRA Group, Inc.	937.233	0,32
26.874	MAXIMUS, Inc.	1.930.359	0,65	9.550	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	408.644	0,14
3.750	MDC Holdings, Inc.	129.225	0,04	3.800	PriceSmart, Inc.	210.330	0,07
7.350	MEDNAX, Inc.	111.059	0,04	7.143	Primoris Services Corp.	117.288	0,04
5.394	Medpace Holdings, Inc.	501.642	0,17	29.280	ProAssurance Corp.	402.014	0,14
6.500	Mercury Systems, Inc.	572.715	0,19	11.153	Progress Software Corp.	444.559	0,15
16.550	Meredith Corp.	254.208	0,09	18.347	Progyny, Inc.	447.850	0,15
7.500	Meridian Bioscience, Inc.	111.900	0,04	26.379	PROS Holdings, Inc.	992.642	0,34
7.518	Meritage Homes Corp.	534.605	0,18	20.649	Prosperity Bancshares, Inc.	1.333.306	0,45
4.981	Mesa Air Group, Inc.	16.387	0,01	2.292	PTC Therapeutics, Inc.	113.844	0,04
14.065	Methode Electronics, Inc.	437.843	0,15	4.944	QCR Holdings, Inc.	149.408	0,05
400	MGE Energy, Inc.	26.732	0,01	7.265	Quaker Chemical Corp.	1.213.255	0,41
3.450	MicroStrategy, Inc. "A"	429.352	0,15	1.300	Qualys, Inc.	146.926	0,05
4.450	Midland States Bancorp, Inc.	67.907	0,02	4.211	Quidel Corp.	731.514	0,25
2.657	MidWestOne Financial Group, Inc.	50.377	0,02	14.700	QuinStreet, Inc.	145.677	0,05
51.239	Mimecast Ltd.	2.094.650	0,71	50.782	R1 RCM, Inc.	538.797	0,18
19.523	Minerals Technologies, Inc.	966.584	0,33	61.771	Radian Group, Inc.	961.157	0,33

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 297.993.370)	293.681.276	99,53
Andere Aktiva und Passiva	1.381.210	0,47
Eigenkapital	295.062.486	100,00

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2020 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

^(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2020	% des Eigen- kapitals
Stammaktien	
Software	7,88
Gewerbliche Dienstleistungen	7,17
Computer	6,46
Versicherungen	5,88
Banken	5,60
Einzelhandel	5,29
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	4,94
Diverse Finanzdienstleistungen	4,80
Immobilien-Investmenttrust	3,45
Biotechnologie	3,07
Andere	43,38
STAMMAKTIEN INSGESAMT	97,92
Investmentfonds	1,61
Andere Aktiva und Passiva	0,47
INSGESAMT	100,00

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigen- kapitals		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 96,66 %						
Irland						
16.375.042	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(a)(b)}		16.375.042	14,32		
1.851	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(a)(c)}		19.398.428	16,97		
4.727.149	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(a)(d)}		4.727.149	4,13		
30.222	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		866.163	0,76		
658.884	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF		4.919.228	4,30		
61.487	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF		1.537.175	1,34		
26.296	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		3.298.044	2,88		
47.679	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		14.418.130	12,61		
74.140	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		1.571.768	1,38		
252.912	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF		1.522.530	1,33		
59.381	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		1.653.866	1,45		
286.386	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF		9.650.730	8,44		
87.821	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF		286.296	0,25		
69.550	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF		9.408.029	8,23		
73.607	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF		10.421.279	9,12		
12.284	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF		2.735.222	2,39		
			102.789.079	89,90		
Luxemburg						
1.006.209	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)		7.727.689	6,76		
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 106.330.094)			110.516.768	96,66		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 106.330.094)			110.516.768	96,66		
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 106.330.094)			110.516.768	96,66		
Terminkontrakte – 2,19 %						
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Engagement Marktwert USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigen- kapitals	
EUR						
185	EURO STOXX Banks Index 19.06.2020	lang	597.590	69.960	0,06	
JPY						
30	TOPIX Index Futures 11.06.2020	lang	4.348.068	470.506	0,41	
USD						
62	E-Mini S&P 500 Index Futures 19.06.2020	lang	9.369.130	1.127.683	0,99	
68	Mini-Russell 2000 Index Futures 19.06.2020	lang	4.699.480	910.606	0,80	
38	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2020	lang	4.769.297	1.984	0,00	
			18.837.907	2.040.273	1,79	
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			2.580.739	2,26		
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert Marktwert USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigen- kapitals	
EUR						
48	EURO STOXX 50 Index Dividend Futures 17.12.2021	lang	396.566	(72.610)	(0,07)	
USD						
69	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020	lang	9.580.219	(1.907)	(0,00)	
56	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2020	lang	12.363.750	(1.367)	(0,00)	
			21.943.969	(3.274)	(0,00)	
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(75.884)	(0,07)		
Devisentermingeschäfte – 0,17 %						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- Datum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigen- kapitals
AUD	370.000	USD	230.098	17.06.2020	15.474	0,01
CAD	300.000	USD	213.438	17.06.2020	4.359	0,00
DKK	120.000	USD	17.859	17.06.2020	47	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	1.430.000	USD	1.588.597	17.06.2020	1.955	0,01
ILS	40.000	USD	11.249	17.06.2020	115	0,00
NOK	100.000	USD	9.622	17.06.2020	669	0,00
SEK	525.000	USD	53.076	17.06.2020	2.493	0,00
SGD	50.000	USD	35.106	17.06.2020	263	0,00
USD	1.574.368	CAD	2.110.000	17.06.2020	42.533	0,04
USD	1.503.540	CHF	1.430.000	17.06.2020	18.338	0,02
USD	313.737	DKK	2.100.000	17.06.2020	385	0,00
USD	5.599.030	EUR	4.990.000	17.06.2020	48.781	0,05
USD	2.354.450	GBP	1.835.000	17.06.2020	88.008	0,08
USD	58.146	ILS	200.000	17.06.2020	1.330	0,00
USD	4.669.084	JPY	499.000.000	17.06.2020	29.121	0,03
USD	413.179	KRW	510.000.000	17.06.2020	950	0,00
USD	86.160	NOK	800.000	17.06.2020	3.828	0,00
USD	43.970	NZD	70.000	17.06.2020	548	0,00
USD	194.977	SGD	270.000	17.06.2020	3.982	0,00
USD	252.866	TWD	7.500.000	17.06.2020	2.918	0,00
USD	176.467	ZAR	3.060.000	17.06.2020	2.098	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **268.195** **0,24**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	90.000	USD	94.084	17.06.2020	(610)	(0,00)
GBP	290.000	USD	360.136	17.06.2020	(1.952)	(0,00)
HKD	450.000	USD	58.015	17.06.2020	(2)	(0,00)
JPY	589.000.000	USD	5.507.334	17.06.2020	(30.503)	(0,03)
KRW	510.000.000	USD	428.337	17.06.2020	(16.108)	(0,02)
TWD	7.500.000	USD	251.408	17.06.2020	(1.461)	(0,00)
USD	1.046.495	AUD	1.580.000	17.06.2020	(2.167)	(0,00)
USD	510.842	HKD	3.970.000	17.06.2020	(961)	(0,00)
USD	419.516	SEK	3.975.000	17.06.2020	(1.214)	(0,00)
ZAR	3.060.000	USD	195.909	17.06.2020	(21.541)	(0,02)

UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **(76.519)** **(0,07)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,62 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	326.871	EUR	293.000	17.06.2020	975	0,00
USD	7.438.411	GBP	5.985.000	17.06.2020	46.227	0,04

UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **47.202** **0,04**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	2.714.000	USD	3.030.477	17.06.2020	(11.764)	(0,01)
GBP	42.060.250	USD	53.834.504	17.06.2020	(1.885.115)	(1,65)

UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **(1.896.879)** **(1,66)**

Optionen – (0,01 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
	Gekaufte Optionen					
	USD					
149	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	28.330	51.195	0,04
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAM						
(Kosten USD 22.865)				51.195	0,04	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen USD						
(149)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	(15.298)	(51.195)	(0,04)
(140.000)	Put USD / Call MXN	Verfalltag 25.11.2020	Ausübungspreis 22,68	(134)	(6.805)	(0,01)
				(15.432)	(58.000)	(0,05)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (42.568))					(58.000)	(0,05)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (19.703))					(6.805)	(0,01)
Swap-Kontrakte – 0,03 %						
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
4.104.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,665 %	MXN	21.09.2029	10.033	0,01
1.430.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,705 %	MXN	15.10.2029	3.762	0,00
1.430.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,728 %	MXN	15.10.2029	3.874	0,00
1.980.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,950 %	MXN	01.11.2029	6.893	0,01
1.850.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,760 %	MXN	18.02.2030	5.136	0,01
1.990.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,784 %	MXN	18.02.2030	5.693	0,01
1.100.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,520 %	MXN	26.02.2030	2.106	0,00
400.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,545 %	MXN	26.02.2030	801	0,00
2.100.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,550 %	MXN	26.02.2030	4.245	0,00
700.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,555 %	MXN	26.02.2030	1.427	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					43.970	0,04
Total-Return-Swaps						
4.606	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	USD	03.07.2020	31.259	0,03
125	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	USD	04.11.2020	50.587	0,04
UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					81.846	0,07
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					125.816	0,11
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
720.809	Fest 0,000 %	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	01.07.2020	(68.807)	(0,06)
358.269	Fest 0,000 %	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	04.11.2020	(25.091)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(93.898)	(0,08)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(93.898)	(0,08)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 106.310.391)					111.388.735	97,42
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					2.944.135	2,58
EIGENKAPITAL					114.332.870	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 106.330.094)	110.516.768	96,66
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.580.739	2,26
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(75.884)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	268.195	0,24
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(76.519)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	47.202	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.896.879)	(1,66)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 22.865)	51.195	0,04
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (42.568))	(58.000)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	125.816	0,11
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(93.898)	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva	2.944.135	2,58
Eigenkapital	114.332.870	100,00

Credit Suisse Securities (USA) LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co., Inc.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A. und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse, JP Morgan Chase Bank N.A. und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 2,26 % des NIW.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

^(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

^(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 1,033 %.

^(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,344 %.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Investmentfonds – 15,85 %			
Irland			
111.697.396	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(a)(b)}	111.697.396	15,85
INVESTMENTFONDS INSGESAM (Kosten USD 111.697.396)		111.697.396	15,85
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAM (Kosten USD 111.697.396)		111.697.396	15,85

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(c)	Fälligkeitstermin ^(d)	Marktwert USD	% des Eigen- kapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 59,85 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,184 %	29.06.2020	2.500.062	0,36
610.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,150 %	16.12.2020	609.851	0,09
1.200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,146 %	13.01.2021	1.200.012	0,17
1.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,195 %	21.01.2021	1.800.234	0,26
2.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,240 %	25.02.2021	2.000.890	0,28
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,275 %	26.02.2021	1.701.080	0,24
1.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,322 %	09.09.2021	1.301.742	0,18
600.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,281 %	13.09.2021	600.687	0,09
2.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,214 %	15.09.2021	2.901.537	0,41
2.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,250 %	29.11.2021	2.301.989	0,33
1.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,260 %	13.12.2021	1.501.253	0,21
1.200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,290 %	13.12.2021	1.201.542	0,17
300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,380 %	07.02.2022	300.321	0,04
500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,190 %	11.02.2022	500.045	0,07
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,165 %	14.02.2022	1.099.076	0,16
25.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,276 %	18.04.2022	25.829.283	3,66
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,104 %	05.06.2020	24.999.722	3,55
6.890.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,059 %	10.06.2020	6.889.828	0,98
65.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	17.06.2020	64.997.111	9,22
35.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,111 %	24.06.2020	34.997.764	4,97
2.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	25.06.2020	2.699.820	0,38
70.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,095 %	26.06.2020	69.995.139	9,93
17.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,080 %	17.07.2020	17.697.286	2,51
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,153 %	26.08.2020	24.991.639	3,55
2.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,150 %	28.08.2020	2.499.144	0,35
90.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,133 %	11.09.2020	89.961.750	12,76
5.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,147 %	15.03.2021	5.292.817	0,75
1.200.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,080 %	05.06.2020	1.200.036	0,17
3.200.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,157 %	08.06.2020	3.200.000	0,45
3.200.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,119 %	15.06.2020	3.199.968	0,45
4.300.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,396 %	04.08.2020	4.301.784	0,61
5.100.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,090 %	05.08.2020	5.099.592	0,72
2.700.000	Federal Home Loan Banks	USD	0,610 %	01.09.2020	2.702.349	0,38
700.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,183 %	24.03.2021	700.172	0,10
1.300.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	1,242 %	08.04.2021	1.301.944	0,19
700.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,208 %	24.06.2021	700.350	0,10
2.600.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	1,288 %	06.07.2021	2.605.408	0,37
3.600.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,350 %	06.10.2021	3.607.470	0,51
900.000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,180 %	28.02.2022	897.611	0,13
					421.888.308	59,85
STAATSANLEIHEN INSGESAM (Kosten USD 421.669.483)					421.888.308	59,85

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(c)	Fälligkeitstermin ^(d)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 4,28 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
30.100.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	0,360 %	07.01.2022	30.165.016	4,28
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 30.100.000)					30.165.016	4,28
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 451.769.483)					452.053.324	64,13
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 563.466.879)					563.750.720	79,98
Terminkontrakte – 2,93 %						
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Engagement Marktwert USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD						
1.952	E-Mini S&P 500 Index Futures 19.06.2020		lang	296.899.200	20.634.375	2,93
528	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21.09.2020		lang	114.774.000	90.035	0,01
				411.673.200	20.724.410	2,94
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					20.724.410	2,94
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Engagement Marktwert USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD						
(113)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 21.09.2020		kurz	(20.128.125)	(84.750)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(84.750)	(0,01)
Devisentermingeschäfte – (0,03 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD	30.920.000	USD	22.246.227	23.06.2020	124.211	0,02
USD	23.140.367	JPY	2.492.190.000	23.06.2020	1.025	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					125.236	0,02
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	11.921.650	AUD	18.070.000	23.06.2020	(73.505)	(0,01)
USD	23.664.990	EUR	21.530.000	23.06.2020	(293.985)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(367.490)	(0,05)
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,55 %						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	113.799	USD	117.355	23.06.2020	1.166	0,00
EUR	211.498.137	USD	231.631.943	23.06.2020	3.727.025	0,53
GBP	10.090.904	USD	12.329.106	23.06.2020	147.381	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					3.875.572	0,55
Optionen – (0,04 %)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
6.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 1.890,00	(10.420)	0	0,00
1.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 1.970,00	(6.057)	0	0,00
2.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 2.010,00	(7.038)	0	0,00
2.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 2.020,00	(6.355)	0	0,00
3.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 2.060,00	(9.113)	0	0,00
5.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2020	Ausübungspreis 1.850,00	(17.751)	138	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
3.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2020	Ausübungspreis 1.900,00	(8.625)	95	0,00
6.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2020	Ausübungspreis 1.950,00	(9.468)	155	0,00
7.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2020	Ausübungspreis 2.000,00	(12.023)	355	0,00
6.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2020	Ausübungspreis 2.025,00	(10.727)	345	0,00
9.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2020	Ausübungspreis 1.850,00	(13.426)	1.138	0,00
12.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2020	Ausübungspreis 1.900,00	(12.784)	1.525	0,00
11.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2020	Ausübungspreis 1.950,00	(9.017)	2.013	0,00
9.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2020	Ausübungspreis 2.000,00	(10.673)	1.880	0,00
3.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2020	Ausübungspreis 2.050,00	(9.960)	880	0,00
8.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.850,00	(10.799)	2.448	0,00
10.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.920,00	(8.239)	3.710	0,00
12.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.925,00	(9.445)	4.650	0,00
15.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.930,00	(7.328)	5.812	0,00
12.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.06.2020	Ausübungspreis 1.940,00	(8.000)	4.800	0,00
14.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.06.2020	Ausübungspreis 1.950,00	(4.043)	9.187	0,00
6.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.06.2020	Ausübungspreis 1.950,00	(6.255)	5.610	0,00
10.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.06.2020	Ausübungspreis 2.000,00	(4.242)	10.140	0,00
10.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.06.2020	Ausübungspreis 2.050,00	(1.338)	12.102	0,01
				(213.126)	66.983	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 280.109)					66.983	0,01
Verkaufte Optionen						
USD						
(75.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 2.610,00	82.720	0	(0,00)
(75.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.05.2020	Ausübungspreis 2.645,00	60.240	0	(0,00)
(74.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01.06.2020	Ausübungspreis 2.750,00	59.360	(3.710)	(0,00)
(74.000)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2020	Ausübungspreis 2.670,00	46.250	(20.350)	(0,00)
(73.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2020	Ausübungspreis 2.760,00	38.720	(31.238)	(0,01)
(218.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 26.06.2020	Ausübungspreis 172,00	139.906	(57.906)	(0,01)
(219.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 26.06.2020	Ausübungspreis 173,00	54.750	(78.703)	(0,01)
(211.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 26.06.2020	Ausübungspreis 175,00	83.656	(141.766)	(0,02)
				565.602	(333.673)	(0,05)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (899.275))					(333.673)	(0,05)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (619.166))					(266.690)	(0,04)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 562.847.713)					587.757.008	83,39
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					117.108.161	16,61
EIGENKAPITAL					704.865.169	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 563.466.879)					563.750.720	79,98
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					20.724.410	2,94
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(84.750)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					125.236	0,02
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(367.490)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					3.875.572	0,55
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 280.109)					66.983	0,01
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (899.275))					(333.673)	(0,05)
Andere Aktiva und Passiva					117.108.161	16,61
Eigenkapital					704.865.169	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Credit Suisse Securities (USA) LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war JP Morgan Chase Bank N.A.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Credit Suisse Securities (USA) LLC und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 2,94 % des NIW.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

^(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

^(c) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.

^(d) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.

^(e) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2020 notiert waren.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 6,52 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.087.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,173 %	31.07.2020	10.087.776	0,55
5.200.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,269 %	30.04.2021	5.205.550	0,28
66.350.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,350 %	31.07.2021	66.486.529	3,61
8.200.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,430 %	31.10.2021	8.227.763	0,45
16.600.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,284 %	31.01.2022	16.620.107	0,90
1.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375 %	31.05.2020	1.800.000	0,10
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500 %	31.05.2020	500.000	0,03
800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500 %	15.06.2020	800.422	0,04
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625 %	31.07.2020	400.985	0,02
6.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500 %	28.02.2021	6.715.371	0,37
3.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,375 %	15.03.2021	3.154.129	0,17
					119.998.632	6,52
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 119.717.273)					119.998.632	6,52
Investmentfonds – 16,39 %						
Irland						
199.807.081	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(d)(e)}				199.807.081	10,86
2.061.328	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure ETF MLP UCITS				59.077.660	3,21
13.083.687	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF				42.652.820	2,32
					301.537.561	16,39
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 321.290.800)					301.537.561	16,39
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 441.008.073)					421.536.193	22,91
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 24,48 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,184 %	29.06.2020	3.400.051	0,18
3.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,315 %	30.10.2020	3.000.735	0,16
1.160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,150 %	16.12.2020	1.159.640	0,06
2.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,146 %	13.01.2021	2.799.846	0,15
3.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,195 %	21.01.2021	3.500.245	0,19
3.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,240 %	25.02.2021	3.901.462	0,21
2.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,275 %	26.02.2021	2.401.356	0,13
2.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,322 %	09.09.2021	2.403.024	0,13
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,281 %	13.09.2021	1.101.172	0,06
6.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,214 %	15.09.2021	6.402.944	0,35
700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,380 %	07.02.2022	700.704	0,04
1.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,190 %	11.02.2022	999.990	0,05
2.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,165 %	14.02.2022	2.297.872	0,12
61.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,276 %	18.04.2022	61.964.685	3,37
1.900.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,080 %	17.07.2020	1.899.709	0,10
64.600.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,133 %	11.09.2020	64.572.545	3,51
2.700.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,080 %	05.06.2020	2.700.108	0,15
6.000.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,157 %	08.06.2020	6.000.000	0,33
6.000.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,119 %	15.06.2020	5.999.910	0,33
5.700.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,396 %	04.08.2020	5.702.337	0,31
11.300.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,090 %	05.08.2020	11.299.096	0,61
58.400.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,312 %	07.10.2020	58.400.000	3,17
1.500.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,183 %	24.03.2021	1.500.383	0,08
2.900.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,242 %	08.04.2021	2.904.292	0,16
1.500.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,208 %	24.06.2021	1.500.772	0,08
5.700.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,288 %	06.07.2021	5.711.713	0,31
8.400.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,350 %	06.10.2021	8.415.403	0,46
32.600.000	United States Cash Management Bill	USD	0,144 %	01.09.2020	32.587.920	1,77
12.000.000	United States Cash Management Bill	USD	0,159 %	08.09.2020	11.995.380	0,65
16.900.000	United States Cash Management Bill	USD	0,156 %	15.09.2020	16.893.033	0,92

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.300.000	United States Cash Management Bill	USD	0,154 %	13.10.2020	3.298.403	0,18
2.200.000	United States Cash Management Bill	USD	0,151 %	20.10.2020	2.198.664	0,12
300.000	United States Cash Management Bill	USD	0,160 %	27.10.2020	299.803	0,02
1.300.000	United States Cash Management Bill	USD	0,165 %	03.11.2020	1.299.094	0,07
100.000	US-Schatzwechsel	USD	0,106 %	25.06.2020	99.993	0,01
73.900.000	US-Schatzwechsel	USD	0,147 %	20.08.2020	73.878.241	4,01
4.200.000	US-Schatzwechsel	USD	0,145 %	03.09.2020	4.198.410	0,23
300.000	US-Schatzwechsel	USD	0,157 %	17.09.2020	299.861	0,02
3.600.000	US-Schatzwechsel	USD	0,160 %	24.09.2020	3.598.246	0,20
16.400.000	US-Schatzwechsel	USD	0,158 %	05.11.2020	16.388.914	0,89
10.800.000	US-Schatzwechsel	USD	0,170 %	25.02.2021	10.786.483	0,59
					450.462.439	24,48
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 450.120.621)					450.462.439	24,48
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 3,85 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
70.800.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,360 %	07.01.2022	70.954.698	3,85
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 70.800.000)					70.954.698	3,85
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 520.920.621)					521.417.137	28,33
Einlagezertifikate – 18,83 %						
Australien						
12.000.000	Commonwealth Bank of Australia ^(c)	USD	0,000 %	17.09.2020	12.006.120	0,65
15.000.000	Westpac Banking Corp. ^(c)	USD	2,038 %	30.10.2020	15.010.163	0,82
					27.016.283	1,47
Kanada						
18.000.000	Bank of Montreal Via Chicago IL—Serie YCD ^(c)	USD	2,414 %	28.08.2020	18.015.583	0,98
7.000.000	Royal Bank of Canada ^(c)	USD	2,650 %	12.06.2020	7.000.126	0,38
15.000.000	Toronto-Dominion Bank ^(c)	USD	0,000 %	30.09.2020	15.012.526	0,81
					40.028.235	2,17
Frankreich						
7.000.000	Credit Agricole ^(c)	USD	2,700 %	12.06.2020	7.000.223	0,38
15.000.000	Credit Agricole ^(c)	USD	1,820 %	27.10.2020	15.003.824	0,82
2.000.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	USD	0,000 %	21.08.2020	1.998.567	0,11
7.250.000	Natixis NY ^(c)	USD	2,104 %	13.11.2020	7.257.006	0,39
7.000.000	Societe Generale ^(c)	USD	0,000 %	17.08.2020	7.003.174	0,38
					38.262.794	2,08
Deutschland						
10.000.000	Bayerische Landesbank/New York—Series YCD ^(c)	USD	1,994 %	22.01.2021	9.988.216	0,54
Japan						
15.000.000	MUFG Bank Ltd./New York NY	USD	0,700 %	27.07.2020	15.012.162	0,82
4.000.000	MUFG Bank Ltd./New York NY	USD	1,970 %	15.10.2020	4.025.125	0,22
8.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.—Serie YCD ^(c)	USD	2,812 %	18.06.2020	8.001.890	0,43
5.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(c)	USD	1,696 %	19.06.2020	5.000.226	0,27
3.500.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(c)	USD	2,005 %	23.06.2020	3.500.569	0,19
					35.539.972	1,93
Kuwait						
10.000.000	National Bank of Kuwait SAKP	USD	0,550 %	07.07.2020	10.002.836	0,54
Niederlande						
15.000.000	Cooperatieve Centrale ^(c)	USD	2,560 %	30.06.2020	15.002.419	0,82

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – (Fortsetzung)						
Neuseeland						
15.000.000	BNZ International Funding Ltd. ^(c)	USD	2,584 %	25.06.2020	15.002.140	0,82
Singapur						
15.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. ^(c)	USD	2,226 %	03.09.2020	15.006.252	0,82
Schweden						
5.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken	USD	1,680 %	02.09.2020	5.019.506	0,27
12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB—Serie YCD ^(c)	USD	0,000 %	16.10.2020	12.009.146	0,65
10.000.000	Svenska Handelsbanken AB ^(c)	USD	0,000 %	16.10.2020	10.007.250	0,55
					27.035.902	1,47
Schweiz						
10.000.000	Credit Suisse Group AG ^(c)	USD	1,790 %	18.11.2020	10.001.201	0,54
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC	USD	0,000 %	01.06.2020	9.999.895	0,54
7.543.000	Banco del Estado de Chile ^(c)	USD	1,876 %	23.07.2020	7.544.868	0,41
20.000.000	Collateralized Commercial Paper Flex Co. LLC ^(c)	USD	0,000 %	23.06.2020	20.000.822	1,09
15.000.000	Federation Des Caisses	USD	0,000 %	11.09.2020	15.006.801	0,82
2.000.000	Honeywell International, Inc.	USD	0,000 %	20.05.2021	1.990.249	0,11
10.000.000	HSBC Bank USA NA ^(c)	USD	1,886 %	23.10.2020	10.004.499	0,54
15.000.000	ING US Funding LLC	USD	1,869 %	10.08.2020	15.003.069	0,82
10.000.000	Macquarie Bank Ltd. ^(c)	USD	0,000 %	09.07.2020	10.003.165	0,54
5.000.000	Standard Chartered Bank ^(c)	USD	1,937 %	13.10.2020	5.002.272	0,27
9.000.000	Standard Chartered Bank ^(c)	USD	2,177 %	30.10.2020	9.010.675	0,49
					103.566.315	5,63
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten USD 346.296.187)					346.452.565	18,83
Commercial Papers – 24,39 %						
Frankreich						
8.150.000	BPCE	USD	0,000 %	15.01.2021	8.127.983	0,44
5.000.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	0,000 %	08.09.2020	4.996.869	0,27
4.450.000	Societe Generale	USD	0,000 %	27.08.2020	4.447.497	0,24
10.000.000	Societe Generale	USD	0,000 %	12.11.2020	9.983.532	0,55
					27.555.881	1,50
Deutschland						
6.150.000	BASF S.E.	USD	0,000 %	06.07.2020	6.140.159	0,34
3.000.000	BASF S.E.	USD	0,000 %	08.07.2020	2.995.060	0,16
3.000.000	BASF S.E.	USD	0,000 %	04.08.2020	2.993.696	0,16
14.000.000	DZ Bank AG	USD	0,000 %	18.08.2020	13.993.763	0,76
					26.122.678	1,42
Japan						
5.000.000	Norinchukin Bank ^(c)	USD	0,243 %	27.08.2020	4.995.189	0,27
Luxemburg						
3.204.000	Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat	USD	0,000 %	24.09.2020	3.201.007	0,17
8.050.000	Europäische Investitionsbank	USD	0,000 %	01.06.2020	8.049.976	0,44
					11.250.983	0,61
Niederlande						
14.000.000	Airbus S.E.	USD	0,000 %	22.06.2020	13.999.169	0,76
Spanien						
15.000.000	Banco Santander S.A.—Serie CP	USD	0,000 %	20.10.2020	14.975.760	0,81

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Commercial Papers – (Fortsetzung)							
Schweiz							
10.250.000	Credit Suisse AG	USD	0,00 %	02.07.2020	10.247.270	0,56	
Großbritannien							
2.400.000	BP Capital Markets Plc.	USD	0,00 %	04.09.2020	2.397.687	0,13	
4.750.000	NatWest Markets Plc.	USD	0,00 %	17.07.2020	4.745.009	0,26	
8.000.000	NatWest Markets Plc.	USD	0,00 %	01.02.2021	7.923.837	0,43	
					15.066.533	0,82	
Vereinigte Staaten von Amerika							
15.000.000	Albion Capital Corp.	USD	0,00 %	27.08.2020	14.990.812	0,82	
7.593.000	AT&T, Inc.	USD	0,00 %	21.07.2020	7.585.600	0,41	
2.500.000	Atlantic Asset Securitization LLC	USD	0,00 %	13.07.2020	2.499.359	0,14	
4.200.000	Atlantic Asset Securitization LLC	USD	0,00 %	20.08.2020	4.198.296	0,23	
8.800.000	Bayer Corp.	USD	0,00 %	15.07.2020	8.791.556	0,48	
5.000.000	Bayer Corp.	USD	0,00 %	23.07.2020	4.993.637	0,27	
1.750.000	Bayerische Landesbank/New York	USD	0,00 %	05.08.2020	1.748.810	0,10	
15.000.000	BNG Bank NV	USD	0,00 %	21.07.2020	14.997.703	0,82	
1.500.000	Boeing Co.	USD	0,00 %	04.11.2020	1.485.935	0,08	
10.000.000	Chevron Corp.	USD	0,00 %	01.10.2020	9.984.792	0,54	
10.000.000	China Construction Bank Corp.	USD	0,00 %	29.07.2020	9.991.426	0,54	
15.000.000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	USD	0,00 %	06.10.2020	14.986.892	0,81	
3.283.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	0,00 %	17.07.2020	3.279.671	0,18	
14.000.000	Emerson Electric Co.	USD	0,00 %	03.08.2020	13.982.983	0,76	
5.000.000	Enbridge (US), Inc.	USD	0,00 %	02.06.2020	4.999.822	0,27	
5.682.000	Entergy Corp.	USD	0,00 %	20.08.2020	5.669.201	0,31	
4.200.000	Exxon Mobil Corp.	USD	0,00 %	09.07.2020	4.199.244	0,23	
3.000.000	Exxon Mobil Corp.	USD	0,00 %	10.08.2020	2.998.771	0,16	
6.500.000	Exxon Mobil Corp.	USD	0,00 %	28.09.2020	6.493.524	0,35	
4.450.000	GlaxoSmithKline LLC	USD	0,00 %	27.07.2020	4.445.274	0,24	
10.000.000	GlaxoSmithKline LLC	USD	0,00 %	13.08.2020	9.986.278	0,54	
15.000.000	KFW	USD	0,00 %	01.03.2021	14.967.110	0,81	
1.500.000	La Fayette Asset Securitization LLC	USD	0,00 %	13.07.2020	1.499.616	0,08	
6.000.000	Landesbank Hessen-Thüringen	USD	0,00 %	17.08.2020	5.997.307	0,33	
10.000.000	LMA S.A. Via LMA-Americas LLC	USD	0,00 %	14.09.2020	9.992.050	0,54	
7.250.000	LVMH	USD	0,00 %	07.08.2020	7.246.729	0,39	
5.000.000	LVMH	USD	0,00 %	13.08.2020	4.997.509	0,27	
12.000.000	MetLife Short Term Funding LLC	USD	0,00 %	09.10.2020	11.991.178	0,65	
8.000.000	Oglethorpe Power Corp.	USD	0,00 %	11.06.2020	7.999.055	0,44	
4.500.000	Oglethorpe Power Corp.	USD	0,00 %	24.06.2020	4.498.817	0,25	
14.000.000	PepsiCo, Inc.	USD	0,00 %	07.12.2020	13.947.061	0,76	
7.000.000	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	USD	0,00 %	01.07.2020	6.998.531	0,38	
4.000.000	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc.	USD	0,00 %	14.09.2020	3.994.528	0,22	
7.500.000	Schlumberger Holdings Corp.	USD	0,00 %	22.06.2020	7.487.370	0,41	
3.196.000	Schlumberger Holdings Corp.	USD	0,00 %	15.09.2020	3.165.654	0,17	
5.000.000	Shell International Finance BV	USD	0,00 %	28.09.2020	4.981.547	0,27	
8.000.000	Shell International Finance BV	USD	0,00 %	27.01.2021	7.927.856	0,43	
3.200.000	Shell International Finance BV	USD	0,00 %	16.02.2021	3.168.604	0,17	
3.200.000	Shell International Finance BV	USD	0,00 %	25.02.2021	3.167.457	0,17	
3.500.000	Starbucks Corp.	USD	0,00 %	16.06.2020	3.499.269	0,19	
7.231.000	Verizon Communications, Inc.	USD	0,00 %	13.07.2020	7.224.582	0,39	
14.000.000	Versailles LLC	USD	0,00 %	09.07.2020	13.996.779	0,76	
6.100.000	Victory Receivables Corp.	USD	0,00 %	05.08.2020	6.096.589	0,33	
3.550.000	VW CR, Inc.	USD	0,00 %	29.01.2021	3.517.505	0,19	
14.000.000	Walt Disney Co.	USD	0,00 %	30.07.2020	13.988.571	0,76	
					324.660.860	17,64	
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten USD 447.899.075)					448.874.323	24,39	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.756.123.956)					1.738.280.218	94,46	
Terminkontrakte – 0,07 %							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigen- kapitals
	EUR						
33.476	EURO STOXX Banks Index 19.06.2020		lang		108.134.670	12.815.735	0,70

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
334	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2020	lang	41.919.610	17.437	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				12.833.172	0,70

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
6.930	EURO STOXX 50 Index Dividend Futures 17.12.2021	lang	57.254.195	(11.476.849)	(0,63)
USD					
595	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020	lang	82.612.031	(16.671)	(0,00)
506	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2020	lang	111.715.313	(12.365)	(0,00)
			194.327.344	(29.036)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(11.505.885)	(0,63)

Devisentermingeschäfte – (0,15 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	121.775.979	EUR	106.550.000	17.06.2020	3.263.151	0,18
USD	56.848.510	KRW	70.170.000.000	17.06.2020	130.637	0,00
USD	36.746.460	TWD	1.089.900.000	17.06.2020	424.093	0,03
USD	31.038.579	ZAR	538.220.000	17.06.2020	369.170	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					4.187.051	0,23

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	106.550.000	USD	119.218.869	17.06.2020	(706.042)	(0,04)
KRW	70.170.000.000	USD	58.934.196	17.06.2020	(2.216.320)	(0,12)
TWD	1.089.900.000	USD	36.534.586	17.06.2020	(212.219)	(0,01)
ZAR	538.220.000	USD	34.458.260	17.06.2020	(3.788.854)	(0,21)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(6.923.435)	(0,38)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,82 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.098.823	CHF	1.044.000	17.06.2020	14.521	0,00
USD	52.566.869	EUR	46.953.000	17.06.2020	342.254	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					356.775	0,02

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	22.484.000	USD	23.427.774	17.06.2020	(75.833)	(0,01)
EUR	395.940.000	USD	442.590.750	17.06.2020	(2.196.860)	(0,12)
GBP	274.962.000	USD	352.330.775	17.06.2020	(12.720.145)	(0,69)
USD	62.859.768	GBP	51.348.000	17.06.2020	(561.092)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(15.553.930)	(0,84)

Optionen – (0,06 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen					
USD					
23.434	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020 Ausübungspreis 2.845,92	4.455.628	8.051.648	0,44
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAM (Kosten USD 3.596.020)				8.051.648	0,44

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen						
USD						
(23.434)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	(2.406.051)	(8.051.648)	(0,44)
(22.660.000)	Put USD / Call MXN	Verfalltag 25.11.2020	Ausübungspreis 22,68	(21.708)	(1.101.525)	(0,06)
				(2.427.759)	(9.153.173)	(0,50)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (6.725.414))					(9.153.173)	(0,50)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (3.129.394))					(1.101.525)	(0,06)

Swap-Kontrakte – 0,47 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
685.000.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,665 %	MXN	21.09.2029	1.674.893	0,09
230.570.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,705 %	MXN	15.10.2029	606.625	0,03
230.570.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,728 %	MXN	15.10.2029	624.594	0,03
244.230.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,950 %	MXN	01.11.2029	850.217	0,05
234.650.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,760 %	MXN	18.02.2030	651.438	0,04
252.610.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,784 %	MXN	18.02.2030	722.701	0,04
132.200.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,520 %	MXN	26.02.2030	253.089	0,01
153.540.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,545 %	MXN	26.02.2030	307.631	0,02
282.000.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,550 %	MXN	26.02.2030	570.040	0,03
68.900.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,555 %	MXN	26.02.2030	140.504	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					6.401.732	0,35
Total-Return-Swaps						
732.246	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	USD	03.07.2020	4.969.387	0,27
43.565	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	02.10.2020	4.178.141	0,23
19.807	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	USD	04.11.2020	8.015.774	0,43
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					17.163.302	0,93
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					23.565.034	1,28

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapital
Total-Return-Swaps						
114.417.058	Fest 0,000 %	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	03.07.2020	(10.922.058)	(0,59)
57.230.561	Fest 0,000 %	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	04.11.2020	(4.008.050)	(0,22)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(14.930.108)	(0,81)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(14.930.108)	(0,81)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.752.994.562)					1.729.207.367	93,97
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					110.985.022	6,03
EIGENKAPITAL					1.840.192.389	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.756.123.956)	1.738.280.218	94,46
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	12.833.172	0,70
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(11.505.885)	(0,63)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.187.051	0,23
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(6.923.435)	(0,38)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	356.775	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(15.553.930)	(0,84)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 3.596.020)	8.051.648	0,44
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (6.725.414))	(9.153.173)	(0,50)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	23.565.034	1,28
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(14.930.108)	(0,81)
Andere Aktiva und Passiva	110.985.022	6,03
Eigenkapital	1.840.192.389	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas S.A. und Morgan Stanley & Co., Inc.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A. und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Citibank N.A., Credit Suisse, JP Morgan Chase Bank N.A. und Morgan Stanley & Co. International Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 1,01 % des NIW.

- ^(a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- ^(b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- ^(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2020 notiert waren.
- ^(d) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- ^(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 53,70 %						
Österreich						
2.125.000	Sappi Papier Holding GmbH	EUR	3,125 %	15.04.2026	1.778.497	0,33
Cayman-Inseln						
1.670.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950 %	16.09.2029	1.514.538	0,28
1.570.000	MAF Sukuk Ltd.	USD	4,638 %	14.05.2029	1.431.789	0,27
4.300.000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,625 %	15.06.2029	4.176.375	0,79
					7.122.702	1,34
Kolumbien						
3.750.000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12.05.2026	3.524.214	0,66
Dänemark						
2.450.000	Danske Bank A/S ^(c)	EUR	1,375 %	12.02.2030	2.327.671	0,44
750.000	Orsted A/S ^(c)	EUR	1,750 %	09.12.3019	744.375	0,14
					3.072.046	0,58
Finnland						
1.400.000	Nokia Oyj	EUR	3,125 %	15.05.2028	1.429.876	0,27
Frankreich						
1.100.000	AXA S.A. ^(c)	EUR	3,250 %	28.05.2049	1.207.602	0,23
650.000	Banjay Entertainment SASU	EUR	3,500 %	01.03.2025	624.761	0,12
3.850.000	Constellium S.E.	EUR	4,250 %	15.02.2026	3.612.185	0,68
1.400.000	Credit Agricole S.A. ^(c)	EUR	1,625 %	05.06.2030	1.400.973	0,26
1.650.000	Credit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	8,125 %	Perp.	1.707.337	0,32
2.100.000	Elis S.A.	EUR	2,875 %	15.02.2026	2.043.079	0,39
2.725.000	Europcar Mobility Group	EUR	4,125 %	15.11.2024	1.825.750	0,34
4.200.000	Faurecia S.E. 144A ^(d)	EUR	2,625 %	15.06.2025	4.072.614	0,77
1.800.000	Loxam SAS	EUR	6,000 %	15.04.2025	1.489.716	0,28
2.050.000	SPCM S.A.	EUR	2,875 %	15.06.2023	2.041.944	0,38
					20.025.961	3,77
Deutschland						
1.250.000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	23.03.2026	1.286.813	0,24
400.000	Commerzbank AG ^(e)	EUR	4,000 %	05.12.2030	399.064	0,08
1.500.000	Deutsche Bank AG	GBP	2,625 %	16.12.2024	1.626.682	0,31
1.200.000	HOCHTIEF AG	EUR	1,250 %	03.09.2031	1.142.622	0,21
1.223.000	SGL Carbon S.E.	EUR	4,625 %	30.09.2024	921.738	0,17
					5.376.919	1,01
Indien						
2.850.000	NTPC Ltd.	USD	4,250 %	26.02.2026	2.702.832	0,51
Indonesien						
1.450.000	Pelabuhan Indonesia II PT	USD	5,375 %	05.05.2045	1.321.946	0,25
4.800.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16.05.2024	4.457.709	0,84
					5.779.655	1,09
Irland						
750.000	AIB Group Plc. ^(c)	EUR	1,875 %	19.11.2029	704.063	0,13
900.000	Bank of Ireland Group Plc. ^(c)	USD	4,125 %	19.09.2027	777.013	0,15
850.000	Bank of Ireland Group Plc. ^(c)	EUR	2,375 %	14.10.2029	814.232	0,15
1.650.000	Dell Bank International DAC	EUR	0,625 %	17.10.2022	1.617.041	0,30
7.650.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,949 %	24.04.2023	7.157.148	1,35
					11.069.497	2,08
Italien						
2.025.000	Banco BPM SpA	EUR	2,500 %	21.06.2024	1.975.509	0,37
1.900.000	Nexi SpA	EUR	1,750 %	31.10.2024	1.852.500	0,35
3.000.000	Telecom Italia SpA	EUR	2,750 %	15.04.2025	3.003.930	0,56
2.150.000	Telecom Italia SpA	EUR	3,625 %	25.05.2026	2.237.537	0,42
1.700.000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	9,250 %	Perp.	1.850.875	0,35
725.000	Unione di Banche Italiane SpA ^(c)	EUR	5,875 %	Perp.	643.438	0,12
					11.563.789	2,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Japan						
400.000	Nippon Life Insurance Co. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,400 %	23.01.2050	369.864	0,07
675.000	SoftBank Group Corp.	EUR	3,125 %	19.09.2025	669.789	0,13
					1.039.653	0,20
Luxemburg						
1.750.000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15.01.2028	1.591.517	0,30
2.650.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12.03.2029	2.499.904	0,47
2.500.000	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18.09.2049	2.453.087	0,46
6.985.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288 %	16.08.2037	9.080.084	1,71
3.925.000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01.04.2024	3.586.469	0,67
1.800.000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13.11.2028	1.860.426	0,35
					21.071.487	3,96
Mauritius						
2.300.000	Greenko Mauritius Ltd.	USD	6,250 %	21.02.2023	2.038.704	0,38
1.400.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4,755 %	11.11.2024	1.244.492	0,24
3.700.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13.10.2026	3.468.906	0,65
1.750.000	Neerg Energy Ltd.	USD	6,000 %	13.02.2022	1.544.057	0,29
					8.296.159	1,56
Mexiko						
7.390.000	America Movil SAB de CV	USD	6,125 %	30.03.2040	9.157.956	1,72
3.250.000	Cemex SAB de CV	USD	7,750 %	16.04.2026	3.061.169	0,57
6.025.000	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,700 %	10.11.2047	5.888.287	1,11
6.600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	5.143.498	0,97
					23.250.910	4,37
Niederlande						
2.000.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	EUR	3,750 %	15.01.2025	1.960.020	0,37
1.850.000	Enel Finance International NV	GBP	5,750 %	14.09.2040	3.126.367	0,59
1.350.000	Intertrust Group BV	EUR	3,375 %	15.11.2025	1.353.591	0,25
2.050.000	IPD 3 BV	EUR	4,500 %	15.07.2022	1.922.490	0,36
1.900.000	LKQ European Holdings BV	EUR	3,625 %	01.04.2026	1.937.696	0,36
3.410.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02.11.2026	3.413.124	0,64
3.225.000	Prosus NV	USD	4,850 %	06.07.2027	3.224.782	0,61
550.000	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.2028	528.800	0,10
1.550.000	Signify NV	EUR	2,375 %	11.05.2027	1.572.157	0,29
2.200.000	Telefonica Europe BV ^(c)	EUR	3,875 %	Perp.	2.219.250	0,42
1.300.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,250 %	18.11.2030	1.468.539	0,28
2.400.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,823 %	25.09.2031	2.110.536	0,40
1.450.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28.02.2030	1.390.072	0,26
					26.227.424	4,93
Südafrika						
5.560.000	Growthpoint Properties International Pty Ltd.	USD	5,872 %	02.05.2023	4.954.910	0,93
Spanien						
2.900.000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	3,000 %	27.03.2031	2.909.932	0,55
3.500.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	5,625 %	06.05.2026	3.359.160	0,63
1.600.000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08.06.2027	1.603.328	0,30
1.700.000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A.	EUR	1,661 %	04.12.2026	1.670.361	0,31
2.700.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	2,375 %	18.09.2029	2.588.652	0,49
					12.131.433	2,28
Überstaatliche Wertpapiere						
4.400.000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15.08.2027	3.922.389	0,74
Schweden						
750.000	Akelius Residential Property AB ^(c)	EUR	2,249 %	17.05.2081	680.284	0,13
1.800.000	Intrum AB	EUR	2,750 %	15.07.2022	1.678.500	0,32
1.400.000	Intrum AB	EUR	3,500 %	15.07.2026	1.197.000	0,22
1.800.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	1,000 %	12.08.2027	1.598.832	0,30
3.875.000	Verisure Holding AB	EUR	3,500 %	15.05.2023	3.933.590	0,74
380.000	Verisure Holding AB ^(c)	EUR	5,000 %	15.04.2025	385.871	0,07
					9.474.077	1,78

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Schweiz						
2.350.000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	7,500 %	Perp.	2.294.477	0,43
3.750.000	UBS Group AG ^(e)	EUR	5,750 %	Perp.	3.912.975	0,74
					6.207.452	1,17
Vereinigte Arabische Emirate						
4.000.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	02.11.2029	4.028.958	0,76
1.490.000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25.09.2048	1.364.485	0,25
					5.393.443	1,01
Großbritannien						
2.550.000	Annington Funding Plc.	GBP	3,184 %	12.07.2029	2.979.396	0,56
2.300.000	Aviva Plc. ^(e)	GBP	5,125 %	04.06.2050	2.864.807	0,54
1.350.000	Barclays Plc. ^(e)	GBP	3,750 %	22.11.2030	1.506.298	0,28
1.650.000	Centrica Plc.	GBP	4,250 %	12.09.2044	2.274.145	0,43
1.725.000	Heathrow Finance Plc.	GBP	4,125 %	01.09.2029	1.675.217	0,32
1.600.000	HSBC Holdings Plc. ^(e)	USD	6,250 %	Perp.	1.431.985	0,27
700.000	Legal & General Group Plc. ^(e)	GBP	3,750 %	26.11.2049	767.441	0,14
2.500.000	Liberty Living Finance Plc.	GBP	3,375 %	28.11.2029	2.745.305	0,52
3.400.000	M&G Plc. ^(e)	GBP	5,625 %	20.10.2051	4.144.090	0,78
300.000	M&G Plc. ^(e)	GBP	6,340 %	19.12.2063	380.027	0,07
650.000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,960 %	18.07.2030	646.133	0,12
1.850.000	Pension Insurance Corp. Plc.	GBP	5,625 %	20.09.2030	2.318.972	0,44
1.725.000	Pinewood Finance Co., Ltd.	GBP	3,250 %	30.09.2025	1.902.461	0,36
1.000.000	RL Finance Bonds No. 4 Plc. ^(e)	GBP	4,875 %	07.10.2049	1.111.106	0,21
2.250.000	Royal Bank of Scotland Group Plc. ^(e)	USD	4,892 %	18.05.2029	2.318.656	0,44
2.600.000	Segro Plc.	GBP	2,875 %	11.10.2037	3.108.958	0,58
1.000.000	Swiss Re Finance UK Plc. ^(e)	EUR	2,714 %	04.06.2052	1.022.568	0,19
975.000	Synlab Bondco Plc.	EUR	4,750 %	01.07.2025	976.521	0,18
1.850.000	Thames Water Utilities Finance Plc.	GBP	5,500 %	11.02.2041	3.142.683	0,59
525.000	Victoria Plc.	EUR	5,250 %	15.07.2024	456.792	0,09
4.850.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,000 %	15.04.2027	5.481.196	1,03
					43.254.757	8,14
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.750.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14.09.2039	2.545.593	0,48
3.850.000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15.03.2028	3.716.983	0,70
1.950.000	Chemours Co.	EUR	4,000 %	15.05.2026	1.696.500	0,32
2.150.000	CIT Group, Inc.	USD	5,250 %	07.03.2025	1.943.208	0,37
663.000	Colfax Corp.	EUR	3,250 %	15.05.2025	658.299	0,12
400.000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01.04.2050	421.726	0,08
2.175.000	DaVita, Inc.	USD	5,000 %	01.05.2025	2.014.704	0,38
600.000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02.10.2023	567.527	0,11
900.000	General Motors Co.	USD	6,250 %	02.10.2043	847.220	0,16
3.275.000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,250 %	15.05.2026	2.658.112	0,50
800.000	Home Depot, Inc.	USD	3,350 %	15.04.2050	809.893	0,15
3.600.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	EUR	3,325 %	24.03.2025	3.740.562	0,70
600.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	5,000 %	15.10.2027	558.851	0,11
3.715.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01.08.2029	3.343.784	0,63
3.850.000	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15.12.2027	3.561.269	0,67
2.800.000	Range Resources Corp.	USD	4,875 %	15.05.2025	2.127.793	0,40
200.000	Raymond James Financial, Inc.	USD	4,650 %	01.04.2030	206.143	0,04
1.200.000	Refinitiv US Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.05.2026	1.265.358	0,24
1.330.000	Southern Copper Corp.	USD	5,875 %	23.04.2045	1.438.493	0,27
6.099.999	TransDigm, Inc.	USD	7,500 %	15.03.2027	5.472.143	1,03
2.200.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250 %	15.01.2030	2.074.958	0,39
2.750.000	Western Midstream Operating LP	USD	4,750 %	15.08.2028	2.259.850	0,42
1.875.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	3,625 %	15.10.2026	1.921.444	0,36
1.240.000	WPX Energy, Inc.	USD	4,500 %	15.01.2030	1.031.521	0,19
					46.881.934	8,82
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT						
(Kosten EUR 281.812.694)					285.552.016	53,70
Staatsanleihen – 13,03 %						
Kolumbien						
1.775.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	10,375 %	28.01.2033	2.458.045	0,46
Dominikanische Republik						
1.725.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,950 %	25.01.2027	1.520.545	0,29
5.850.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,000 %	19.07.2028	5.113.061	0,96

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Dominikanische Republik – (Fortsetzung)						
750.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850 %	27.01.2045	639.502	0,12
750.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,500 %	15.02.2048	615.578	0,11
					7.888.686	1,48
Ägypten						
3.825.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe	USD	7,600 %	01.03.2029	3.503.863	0,66
1.230.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe	USD	7,053 %	15.01.2032	1.052.931	0,20
630.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe	USD	8,150 %	20.11.2059	525.407	0,10
					5.082.201	0,96
Guatemala						
5.570.000	Guatemaltekische Staatsanleihe	USD	4,500 %	03.05.2026	5.202.542	0,98
2.625.000	Guatemaltekische Staatsanleihe	USD	4,875 %	13.02.2028	2.486.500	0,47
					7.689.042	1,45
Honduras						
6.040.000	Internationale honduranische Staatsanleihe	USD	8,750 %	16.12.2020	5.519.319	1,04
Indonesien						
780.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250 %	17.01.2042	857.109	0,16
1.790.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	01.03.2028	1.787.364	0,34
					2.644.473	0,50
Jamaika						
2.660.000	Internationale jamaikanische Staatsanleihe	USD	7,875 %	28.07.2045	2.674.024	0,50
Mazedonien						
1.480.000	Internationale mazedonische Staatsanleihe	EUR	2,750 %	18.01.2025	1.459.650	0,27
Paraguay						
2.900.000	Internationale paraguayische Staatsanleihe	USD	5,000 %	15.04.2026	2.846.421	0,54
2.900.000	Internationale paraguayische Staatsanleihe	USD	5,600 %	13.03.2048	2.928.737	0,55
					5.775.158	1,09
Katar						
1.375.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	5,103 %	23.04.2048	1.620.095	0,31
2.170.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,817 %	14.03.2049	2.468.376	0,46
					4.088.471	0,77
Rumänien						
3.770.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	2,500 %	08.02.2030	3.656.900	0,69
1.400.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	3,375 %	08.02.2038	1.399.344	0,26
					5.056.244	0,95
Südafrika						
5.190.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	4,875 %	14.04.2026	4.570.480	0,86
1.380.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	EUR	3,750 %	24.07.2026	1.358.438	0,26
					5.928.918	1,12
Sri Lanka						
1.680.000	Internationale sri-lankische Staatsanleihe	USD	5,750 %	18.04.2023	921.579	0,17
1.245.000	Internationale sri-lankische Staatsanleihe	USD	6,850 %	03.11.2025	624.504	0,12
3.440.000	Internationale sri-lankische Staatsanleihe	USD	6,200 %	11.05.2027	1.715.533	0,32
					3.261.616	0,61
Türkei						
4.100.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,625 %	30.03.2021	3.745.405	0,70
1.370.000	Internationale türkische Staatsanleihe	EUR	4,350 %	12.11.2021	1.395.045	0,26
700.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,750 %	22.03.2024	618.803	0,12
					5.759.253	1,08
Uruguay						
3.000.000	Internationale uruguayische Staatsanleihe	USD	7,875 %	15.01.2033	3.983.711	0,75
STAATSANLEIHEN INSGESAMT					69.268.811	13,03
(Kosten EUR 68.081.847)						

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,40 %			
Irland			
20.091.027	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(e)(f)}	18.068.282	3,40
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 18.328.684)		18.068.282	3,40
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 368.223.225)		372.889.109	70,13

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(d)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 24,57 %						
Bermuda						
10.500.000	Tengizchevroil Finance Co., International Ltd.	USD	4,000 %	15.08.2026	9.544.676	1,80
Kanada						
4.380.000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15.10.2025	4.012.883	0,75
2.175.000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01.11.2025	2.034.264	0,38
555.000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15.12.2026	523.455	0,10
1.373.000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15.01.2025	1.228.594	0,23
1.630.000	Open Text Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15.02.2028	1.464.061	0,28
					9.263.257	1,74
Cayman-Inseln						
1.450.000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,250 %	15.02.2027	997.761	0,19
Chile						
3.375.000	Falabella S.A.	USD	3,750 %	30.10.2027	2.908.109	0,55
5.960.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,750 %	15.09.2024	5.746.037	1,08
1.700.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	22.01.2050	1.414.899	0,26
					10.069.045	1,89
Kolumbien						
1.000.000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,550 %	01.11.2028	973.374	0,18
Deutschland						
600.000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	6,000 %	Perp.	412.788	0,08
1.300.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A ^(d)	USD	4,750 %	15.09.2026	1.132.583	0,21
					1.545.371	0,29
Niederlande						
3.845.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,093 %	15.01.2030	3.314.387	0,62
3.300.000	Syngenta Finance NV	USD	5,182 %	24.04.2028	3.073.115	0,58
					6.387.502	1,20
Großbritannien						
1.975.000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	4,125 %	18.10.2032	1.846.504	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.850.000	AbbVie, Inc. 144A ^(d)	USD	4,050 %	21.11.2039	1.870.922	0,35
1.100.000	AbbVie, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250 %	21.11.2049	1.140.243	0,21
4.850.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,625 %	15.02.2023	4.394.420	0,83
2.850.000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	15.02.2028	2.752.091	0,52
2.108.000	American Woodmark Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15.03.2026	1.862.593	0,35
600.000	AT&T, Inc.	USD	6,200 %	15.03.2040	719.860	0,14
4.850.000	Buckeye Partners LP 144A ^(d)	USD	4,125 %	01.03.2025	4.318.090	0,81
950.000	Calpine Corp.	USD	5,500 %	01.02.2024	865.034	0,16
1.650.000	Calpine Corp.	USD	5,750 %	15.01.2025	1.526.541	0,29
7.800.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01.05.2025	7.242.682	1,36
5.200.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,250 %	01.10.2025	4.793.381	0,90
2.275.000	CommScope, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15.06.2024	2.025.496	0,38
1.600.000	CommScope, Inc. 144A ^(d)	USD	6,000 %	01.03.2026	1.521.651	0,29
3.850.000	CSC Holdings LLC	USD	5,375 %	15.07.2023	3.531.634	0,66
2.125.000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,750 %	15.01.2030	2.037.665	0,38
400.000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01.06.2030	368.549	0,07
1.770.000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15.08.2026	1.269.459	0,24
600.000	DISH DBS Corp.	USD	6,750 %	01.06.2021	556.455	0,11
650.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15.07.2022	597.711	0,11
3.850.000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15.06.2025	3.570.585	0,67

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(d)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Industrieobligationen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
2.550.000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01.11.2024	1.846.081	0,35	
1.900.000	Enterprise Products Operating LLC ^(c)	USD	5,375 %	15.02.2078	1.495.770	0,28	
255.000	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,375 %	15.09.2027	237.067	0,04	
900.000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15.08.2027	802.307	0,15	
1.250.000	JPMorgan Chase & Co.—Series HH ^(c)	USD	4,600 %	Perp.	1.000.101	0,19	
2.200.000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01.11.2024	2.077.431	0,39	
5.171.000	Level 3 Financing, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15.09.2027	4.778.275	0,90	
1.000.000	Morgan Stanley ^(c)	USD	3,622 %	01.04.2031	1.002.594	0,19	
3.075.000	Newell Brands, Inc.	USD	4,700 %	01.04.2026	2.836.626	0,53	
4.250.000	NGPL PipeCo LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	15.08.2027	4.146.325	0,78	
5.050.000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15.04.2022	4.558.602	0,86	
300.000	Prestige Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15.01.2028	277.553	0,05	
1.800.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15.07.2024	1.667.341	0,31	
2.550.000	Sprint Corp.	USD	7,875 %	15.09.2023	2.614.326	0,49	
800.000	Stryker Corp.	USD	2,900 %	15.06.2050	718.133	0,14	
4.950.000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,250 %	01.05.2023	4.518.413	0,85	
1.570.000	Twitter, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15.12.2027	1.426.053	0,27	
550.000	Univar Solutions USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	01.12.2027	503.282	0,10	
2.450.000	Universal Health Services, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01.06.2026	2.292.032	0,43	
1.043.000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15.02.2027	902.817	0,17	
2.600.000	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15.04.2026	2.262.242	0,43	
1.125.000	Yum! Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	15.01.2030	1.057.264	0,20	
					89.985.697	16,93	
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 122.404.331)					130.613.187	24,57	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,79 %							
Irland							
5.098.401	Octagon Finance No. 1 DAC "A" ^{(c)(g)}	EUR	2,108 %	17.01.2023	4.213.828	0,79	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 5.093.630)					4.213.828	0,79	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 127.497.961)							
					134.827.015	25,36	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 495.721.186)					507.716.124	95,49	
Terminkontrakte – 0,00 %							
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD							
(2)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21.09.2020		kurz		(388.563)	4.626	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					4.626	0,00	
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD							
(4)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020		kurz		(564.268)	(1.066)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(1.066)	(0,00)	
Devisentermingeschäfte – 1,92 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals	
EUR	502.480.111	USD	549.308.621	19.06.2020	8.639.849	1,63	
GBP	10.064.121	USD	12.140.819	19.06.2020	260.434	0,05	
USD	59.632.421	GBP	45.988.756	19.06.2020	2.544.502	0,48	
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					11.444.785	2,16	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD	119.841.595	EUR	109.003.940	19.06.2020	(1.263.769)	(0,24)
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGEWÄFTEN					(1.263.769)	(0,24)

Swap-Kontrakte – 0,16 %

Lokaler nomineller Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
11.450.000	Fest 0,250 %	Variabel (EUR 12-Monats-LIBOR)	EUR	17.06.2023	3.970	0,00
23.140.000	Fest 0,300 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.06.2027	1.714	0,00
112.610.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250 %	EUR	17.06.2030	107.181	0,02
1.630.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	17.06.2035	5.001	0,00
34.980.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250 %	EUR	17.06.2040	126.188	0,02
970.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,750 %	GBP	17.06.2030	7.289	0,00
66.560.000	Fest 1,250 %	Variabel (EUR 12-Monats-LIBOR)	USD	17.06.2027	46.568	0,01
34.580.000	Fest 1,250 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	17.06.2030	161.230	0,03
17.200.000	Fest 1,500 %	Variabel (EUR 12-Monats-LIBOR)	USD	17.06.2040	445.822	0,09
6.500.000	Fest 1,500 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	17.06.2050	319.092	0,06
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					1.224.055	0,23
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGEWÄMT					1.224.055	0,23

Lokaler

Bestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
152.880.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500 %	EUR	17.06.2022	(3.857)	(0,00)
127.460.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 1,000 %	EUR	17.06.2025	(55.592)	(0,01)
160.000	Fest 1,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.09.2049	(15.292)	(0,00)
190.000	Variabel (EUR 3-Monats-LIBOR)	Fest 1,500 %	EUR	17.06.2050	(1.485)	(0,00)
10.190.000	Fest 1,500 %	Variabel (EUR 3-Monats-LIBOR)	GBP	17.06.2023	(37.198)	(0,01)
5.480.000	Fest 0,750 %	Variabel (USD 6-Monats-LIBOR)	GBP	17.06.2027	(39.506)	(0,01)
17.510.000	Fest 0,750 %	Variabel (EUR 12-Monats-LIBOR)	GBP	17.06.2035	(134.262)	(0,02)
36.640.000	Fest 1,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	USD	17.06.2022	(11.529)	(0,00)
56.690.000	Fest 1,250 %	Variabel (EUR 3-Monats-LIBOR)	USD	17.06.2023	(34.999)	(0,01)
59.240.000	Fest 1,250 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	17.06.2025	(33.001)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(366.721)	(0,07)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGEWÄMT					(366.721)	(0,07)

MARKTWERT DER ANLAGEN
(Kosten EUR 495.721.186)

518.758.034 **97,57**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

12.938.064 **2,43**

EIGENKAPITAL

531.696.098 **100,00**

ANLAGEN INSGEWÄMT

	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 495.721.186)	507.716.124	95,49
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.626	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.066)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	11.444.785	2,16
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.263.769)	(0,24)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.224.055	0,23
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(366.721)	(0,07)
Andere Aktiva und Passiva	12.938.064	2,43
Eigenkapital	531.696.098	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Credit Suisse Securities (USA) LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust und UBS AG.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 0,85 % des NIW.

- ^(a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- ^(b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- ^(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2020 notiert waren.
- ^(d) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- ^(e) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- ^(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.
- ^(g) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Goldman Sachs Funds II—G Emerging Markets Debt Broad Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 36,71 %						
Australien						
2.140.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13.03.2029	2.024.845	1,01
Britische Jungferninseln						
390.000	Bluestar Finance Holdings Ltd.	USD	4,375 %	11.06.2020	351.003	0,18
1.670.000	Bluestar Finance Holdings Ltd.	USD	3,500 %	30.09.2021	1.526.037	0,76
770.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000 %	14.07.2026	710.005	0,36
1.630.000	HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2029	1.473.223	0,74
1.910.000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4,750 %	27.04.2027	1.825.060	0,91
820.000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13.11.2029	747.814	0,37
920.000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24.02.2030	801.132	0,40
320.000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03.06.2026	306.130	0,15
					7.740.404	3,87
Cayman-Inseln						
260.000	Aldar Sukuk Ltd.	USD	4,750 %	29.09.2025	250.447	0,13
330.000	Aldar Sukuk No 2 Ltd.	USD	3,875 %	22.10.2029	302.712	0,15
1.710.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500 %	08.05.2030	1.555.585	0,78
410.000	JD.com, Inc.	USD	3,875 %	29.04.2026	401.023	0,20
1.040.000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14.01.2030	981.732	0,49
3.160.000	MAF Global Securities Ltd.	USD	4,750 %	07.05.2024	2.916.453	1,46
2.190.000	QNB Finance Ltd.	USD	3,500 %	28.03.2024	2.063.065	1,03
					8.471.017	4,24
Chile						
3.260.000	Enel Americas S.A.	USD	4,000 %	25.10.2026	3.103.571	1,55
2.720.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31.07.2029	2.611.268	1,31
					5.714.839	2,86
Kolumbien						
2.770.000	Banco de Bogota S.A.	USD	4,375 %	03.08.2027	2.431.177	1,22
1.000.000	Grupo Energia Bogota S.A. ESP	USD	4,875 %	15.05.2030	960.025	0,48
					3.391.202	1,70
Hongkong						
4.300.000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4,625 %	14.03.2023	4.092.459	2,05
Indien						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28.01.2025	240.603	0,12
1.070.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30.11.2027	1.009.703	0,50
					1.250.306	0,62
Indonesien						
200.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16.05.2024	185.738	0,09
Mauritius						
790.000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,500 %	08.03.2028	698.120	0,35
Mexiko						
2.510.000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	4,125 %	09.11.2022	2.336.301	1,17
3.030.000	Becele SAB de CV	USD	3,750 %	13.05.2025	2.794.770	1,40
4.360.000	Gruma SAB de CV	USD	4,875 %	01.12.2024	4.159.365	2,08
2.860.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	2.360.265	1,18
2.470.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	1.924.915	0,96
					13.575.616	6,79
Niederlande						
1.590.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563 %	24.04.2023	1.523.536	0,76
2.110.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02.11.2026	2.111.933	1,06
200.000	Lukoil International Finance BV	USD	3,875 %	06.05.2030	187.553	0,09
380.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10.08.2030	341.635	0,17
4.990.000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09.10.2026	4.282.044	2,14
4.430.000	Prosus NV	USD	4,850 %	06.07.2027	4.429.701	2,22
					12.876.402	6,44
Südkorea						
3.350.000	POSCO	USD	2,375 %	17.01.2023	3.061.682	1,53

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—G Emerging Markets Debt Broad Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Thailand						
2.680.000	Kasikornbank PCL ^(c)	USD	3,343 %	02.10.2031	2.257.661	1,13
Vereinigte Arabische Emirate						
4.340.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	02.11.2029	4.371.419	2,19
Großbritannien						
3.790.000	Fresnillo Plc.	USD	5,500 %	13.11.2023	3.672.580	1,84
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 73.798.983)					73.384.290	36,71
Staatsanleihen – 35,90 %						
Chile						
550.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,250 %	14.09.2021	512.016	0,25
1.340.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,125 %	21.01.2026	1.313.171	0,66
					1.825.187	0,91
Kolumbien						
560.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	2,625 %	15.03.2023	510.387	0,26
8.950.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000 %	26.02.2024	8.485.326	4,24
					8.995.713	4,50
Kroatien						
1.020.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	5,500 %	04.04.2023	1.007.605	0,50
Ungarn						
530.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	6,375 %	29.03.2021	497.940	0,25
500.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,375 %	25.03.2024	508.678	0,25
					1.006.618	0,50
Indonesien						
2.940.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	EUR	2,150 %	18.07.2024	2.994.206	1,50
230.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,100 %	24.04.2028	228.950	0,12
1.600.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,900 %	20.08.2024	1.525.923	0,76
2.140.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325 %	28.05.2025	2.087.532	1,04
4.020.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29.03.2026	3.990.355	2,00
					10.826.966	5,42
Israel						
1.090.000	Internationale israelische Staatsanleihe	USD	2,875 %	16.03.2026	1.061.131	0,53
2.180.000	Internationale israelische Staatsanleihe	USD	2,500 %	15.01.2030	2.091.630	1,05
1.270.000	Internationale israelische Staatsanleihe	USD	2,750 %	03.07.2030	1.241.182	0,62
					4.393.943	2,20
Kuwait						
280.000	Internationale kuwaitische Staatsanleihe	USD	2,750 %	20.03.2022	258.735	0,13
2.390.000	Internationale kuwaitische Staatsanleihe	USD	3,500 %	20.03.2027	2.377.748	1,19
					2.636.483	1,32
Mexiko						
1.740.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750 %	27.04.2032	1.699.393	0,85
Marokko						
1.890.000	Internationale marokkanische Staatsanleihe	EUR	1,500 %	27.11.2031	1.660.838	0,83
Peru						
3.690.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	7,350 %	21.07.2025	4.231.081	2,12
1.090.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	2,844 %	20.06.2030	1.040.607	0,52
					5.271.688	2,64
Katar						
1.630.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,500 %	20.01.2022	1.541.387	0,77
710.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	3,375 %	14.03.2024	678.590	0,34
3.110.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	3,250 %	02.06.2026	2.989.174	1,50
510.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,500 %	23.04.2028	531.751	0,27
8.110.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,000 %	14.03.2029	8.245.878	4,12
					13.986.780	7,00
Rumänien						
2.540.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	2,000 %	28.01.2032	2.306.241	1,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—G Emerging Markets Debt Broad Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Russland						
3.400.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	4,750 %	27.05.2026	3.502.586	1,75
600.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	4,250 %	23.06.2027	609.200	0,31
					4.111.786	2,06
Saudi-Arabien						
560.000	Internationale saudi-arabische Staatsanleihe	USD	2,375 %	26.10.2021	509.412	0,26
2.320.000	Internationale saudi-arabische Staatsanleihe	USD	2,500 %	03.02.2027	2.104.159	1,05
					2.613.571	1,31
Überstaatliche Wertpapiere						
2.010.000	Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16.10.2029	1.753.971	0,88
Vereinigte Arabische Emirate						
290.000	Internationale abu-dhabische Staatsanleihe	USD	2,125 %	03.05.2021	263.411	0,13
4.050.000	Internationale abu-dhabische Staatsanleihe	USD	3,125 %	11.10.2027	3.922.248	1,96
					4.185.659	2,09
Vereinigte Staaten von Amerika						
450.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875 %	15.10.2021	419.704	0,21
1.680.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,250 %	31.05.2025	1.505.260	0,76
1.720.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,500 %	31.05.2027	1.544.627	0,77
					3.469.591	1,74
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 70.546.545)					71.752.033	35,90
Überstaatliche Wertpapiere – 1,57 %						
560.000	African Export-Import Bank	USD	4,125 %	20.06.2024	512.889	0,26
2.830.000	Black Sea Trade & Development Bank	USD	3,500 %	25.06.2024	2.617.168	1,31
					3.130.057	1,57
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 3.011.363)					3.130.057	1,57
Investmentfonds – 1,63 %						
Irland						
3.624.922	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(d)(e)}				3.259.968	1,63
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 3.294.964)					3.259.968	1,63
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 150.651.855)					151.526.348	75,81
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapital
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 20,93 %						
Bermuda						
4.460.000	Tengizchevroil Finance Co., International Ltd.	USD	4,000 %	15.08.2026	4.054.215	2,03
Britische Jungferninseln						
1.640.000	COSL Finance BVI Ltd.	USD	3,250 %	06.09.2022	1.510.606	0,76
Chile						
1.560.000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000 %	01.10.2023	1.507.723	0,75
470.000	Falabella S.A.	USD	3,750 %	30.10.2027	404.981	0,20
3.020.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375 %	04.04.2027	2.868.722	1,44
5.030.000	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	07.05.2029	4.747.643	2,38
					9.529.069	4,77
Kolumbien						
4.220.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18.07.2029	3.745.323	1,87
4.520.000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,550 %	01.11.2028	4.399.653	2,20
					8.144.976	4,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapital	
Industrieobligationen – (Fortsetzung)							
Mexiko							
3.160.000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17.04.2025	3.051.441	1,53	
Peru							
5.710.000	Banco de Credito del Peru	USD	2,700 %	11.01.2025	5.167.217	2,58	
1.130.000	Consorcio Transmataro S.A.	USD	4,700 %	16.04.2034	1.105.947	0,55	
720.000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625 %	12.04.2023	654.391	0,33	
1.400.000	Transportadora de Gas del Peru S.A.	USD	4,250 %	30.04.2028	1.352.888	0,68	
					8.280.443	4,14	
Katar							
3.960.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III	USD	5,838 %	30.09.2027	4.104.411	2,05	
Vereinigte Staaten von Amerika							
3.340.000	Reliance Holding USA, Inc.	USD	5,400 %	14.02.2022	3.157.674	1,58	
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 41.979.980)					41.832.835	20,93	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 41.979.980)					41.832.835	20,93	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 192.631.835)					193.359.183	96,74	
Terminkontrakte – (0,20 %)							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD							
79	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2020		lang		15.685.704	2.819	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					2.819	0,00	
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD							
28	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 21.09.2020		lang		4.469.625	(10.071)	(0,00)
(202)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020		kurz		(25.222.750)	(38.319)	(0,02)
(69)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2020		kurz		(7.788.155)	(11.592)	(0,01)
151	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21.09.2020		lang		29.336.498	(333.026)	(0,17)
(17)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 21.09.2020		kurz		(2.398.138)	(4.530)	(0,00)
					(1.602.920)	(397.538)	(0,20)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(397.538)	(0,20)	
Devisentermingeschäfte – 1,07 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin		Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	211.329.428	USD	232.294.764	19.06.2020		2.491.441	1,25
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					2.491.441	1,25	
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin		Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD	25.880.210	EUR	23.627.412	19.06.2020		(360.547)	(0,18)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(360.547)	(0,18)	
Swap-Kontrakte – (0,00 %)							
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten		Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps							
1.840.000	Fest 0,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)		EUR	17.06.2023	638	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—G Emerging Markets Debt Broad Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
2.740.000	Fest 0,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.06.2025	1.225	0,00
2.750.000	Fest 0,300 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.06.2027	204	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					2.067	0,00
Credit-Default-Swaps						
2.240.000	Variabel (Internationale koreanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	11.301	0,01
500.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2024	28.430	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					39.731	0,02
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					41.798	0,02
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
2.400.000	Fest 0,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.06.2030	(2.435)	(0,00)
490.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 12-Monats-LIBOR)	EUR	17.06.2040	(1.875)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(4.310)	(0,00)
Credit-Default-Swaps						
1.120.000	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	(25.631)	(0,01)
1.100.000	Variabel (Internationale peruanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	(8.568)	(0,01)
560.000	Variabel (Internationale philippinische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	(1.484)	(0,00)
450.000	Variabel (Internationale saudi-arabische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	(7.111)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					(42.794)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(47.104)	(0,02)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 192.631.835)					195.090.052	97,61
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					4.792.861	2,39
EIGENKAPITAL					199.882.913	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Markt- wert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 192.631.835)					193.359.183	96,74
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					2.819	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(397.538)	(0,20)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					2.491.441	1,25
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(360.547)	(0,18)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					41.798	0,02
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(47.104)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva					4.792.861	2,39
Eigenkapital					199.882.913	100,00

Bank of America N.A. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust und UBS AG.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2020 beträgt 0,64 % des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2020 notiert waren.
- (d) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- (e) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2020 betrug 0,258 %.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen
und Netto-Gesamtkostensätze
Zum 31. Mai 2020

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze*	Netto-Gesamtkostensatz ^(a)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,15 %	3,05 %	3,05 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12. Dezember 2017	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio^(b)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,76 %	1,03 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	0,00 %	0,46 %	0,73 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,33 %
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,33 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,80 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,80 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio^(b)	EUR				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,25 %
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,72 %
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,72 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio^(b)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Februar 2019	0,05 %	0,31 %	0,66 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	14. November 2012	0,30 %	0,56 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	16. Januar 2013	0,00 %	0,26 %	0,61 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	27. März 2019	0,05 %	0,31 %	0,66 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	0,55 %	0,85 %	1,21 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,21 %
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,21 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	29. September 2017	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	7. Juli 2017	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Multi-Manager US Equity Portfolio^(b)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,05 %
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,52 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,52 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio^(b)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	0,30 %	0,56 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,30 %
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,30 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00 %	0,30 %	0,77 %
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00 %	0,30 %	0,77 %
Balanced Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Anteilklasse P ^(c)	USD	3. Dezember 2014	0,75 %	1,00 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25 %	0,50 %	0,50 %
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25 %	0,50 %	0,50 %
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,25 %	0,50 %	0,49 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,25 %	0,50 %	0,49 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,75 %	1,00 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %

Goldman Sachs Funds II
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen
und Netto-Gesamtkostensätze
Zum 31. Mai 2020

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsge- bührensatz	Aufwands- grenze*	Netto-Gesamt- kostensatz ^(a)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) ^(c)	EUR	23. Dezember 2019	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert) ^(c)	EUR	20. März 2020	0,05 %	0,26 %	0,13 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,75 %	1,05 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	31. Januar 2018	0,31 %	100,00 %	0,40 %
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	27. Juni 2019	0,36 %	0,82 %	0,49 %

* Siehe Anmerkung 6.

^(a) Dieser Gesamtkostensatz („TER“) gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet:
Gesamtbetriebsaufwendungen in WE*/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE* x 100 = Gesamtkostensatz %.

Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 31. Mai 2020 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

^(b) Der Anteil der Gebühr von GSAMI, der an externe Untieranlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

^(c) Siehe Anhang II.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Berichtszeitraums zum 31. Mai 2020 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Mai 2020 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von
Portfolios und Anteilklassen
Zum 31. Mai 2020

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklassen	Auflegungsdatum
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse 1 (mit EUR abgesichert)	EUR	23. Dezember 2019
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	20. März 2020

Während des Berichtszeitraums wurde die folgende Anteilklasse geschlossen:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklassen	Schließungsdatum
Balanced Allocation Portfolio	Anteilklasse P	USD	15. Mai 2020

Goldman Sachs Funds II Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen Zum 31. Mai 2020

Die folgenden Tabellen enthalten Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 31. Mai 2020 mehr als 10 % des Nettovermögens der Portfolios ausmachte:

Portfolios	% des Eigenkapitals	Anleger / Vertriebsstelle
Strategic Factor Allocation Portfolio		
Anteilinhaber ^{1,2}	13,73 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	86,27 %	
Insgesamt	100,00 %	

¹ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

² Bestände stellen Startkapital dar, um dem Fonds eine Leistungsbilanz zu geben.

Zum 31. Mai 2020 gab es bei anderen Portfolios keine Anteilinhaber mit Beteiligungen von über 10 %.

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jeden ihrer Fonds einen Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Angaben im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 der Europäischen Kommission über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (die „Verordnung“) enthält. Die nachstehenden Angaben werden aufgenommen, um den Anforderungen dieser Verordnung zu entsprechen.

I. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 31. Mai 2020 ausstehenden Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika	6.880.181	2,24 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	194.167	0,07 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	9.232.441	1,87 %
		Regierung der Niederlande	191.514	0,04 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Regierung der Niederlande	136.365	0,04 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Regierung der Niederlande	723.503	0,25 %
		Bundesrepublik Deutschland	228.883	0,08 %

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und Total Return Swaps („TRS“) bezogen auf die zum 31. Mai 2020 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Merrill Lynch International	176.115	0,06 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Barclays Bank Plc.	4.449.741	0,90 %
		Merrill Lynch International	347.025	0,07 %
		Citibank N.A.	173.900	0,04 %
		UBS AG	130.544	0,03 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Citibank N.A.	123.687	0,03 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	656.239	0,22 %
		UBS AG	207.603	0,07 %

Total-Return-Swaps				
Portfolio	Portfolio Währung	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn / (-verlust) USD	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank N.A.	245.747	0,08 %
		Morgan Stanley & Co. International Plc.	(346.291)	(0,11 %)
Balanced Allocation Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Plc.	6.168	0,01 %
		JP Morgan Chase Bank N.A.	(18.220)	(0,02 %)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Citibank N.A.	4.178.141	0,23 %
		Morgan Stanley & Co. International Plc.	961.337	0,05 %
		JP Morgan Chase Bank N.A.	(2.906.284)	(0,16 %)

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

II. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2020, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Sitzland des Kontrahenten	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Großbritannien	—	(100.544)	(100.544)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Großbritannien	176.115	—	176.115
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Schweiz	130.544	—	130.544
		Vereinigte Staaten von Amerika	173.900	—	173.900
		Großbritannien	4.796.766	—	4.796.766
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	123.687	—	123.687
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Schweiz	207.603	—	207.603
		Großbritannien	656.239	—	656.239
Balanced Allocation Portfolio	USD	Großbritannien	—	(12.052)	(12.052)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Großbritannien	—	(1.944.947)	(1.944.947)
		Vereinigte Staaten von Amerika	—	4.178.141	4.178.141

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2020:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/verpfändeten Sicherheiten	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	USD	—	(6.880.181)	(22.222.839)	(29.103.020)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	194.167	—	—	194.167
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	9.423.955	—	—	9.423.955
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	EUR	136.365	—	—	136.365
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	EUR	952.386	—	—	952.386
Balanced Allocation Portfolio	USD	USD	—	—	(1.740.824)	(1.740.824)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	—	(43.918.511)	(43.918.511)

¹ Total-Return-Swaps werden in der Regel nach den Bestimmungen eines ISDA-Rahmenvertrags („ISDA-Rahmenvertrag“) gehandelt. Dieser regelt verschiedene Arten von Swap- und Devisengeschäften, die zwischen dem Portfolio und jedem Kontrahenten eines Swaps abgeschlossen werden. Unter den ISDA-Rahmenverträgen werden Sicherheiten täglich berechnet, indem der aggregierte Nettowert aller Transaktionen herangezogen wird. Ein bestimmter Prozentsatz dieser Sicherheiten bezieht sich daher auf Derivatgeschäfte, die nicht in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2020.

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapiere Leihe	OTC- Derivate ¹	OTC- Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	(3.803.622)	—	(3.803.622)
		Ein bis drei Monate	—	(3.076.559)	—	(3.076.559)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(22.222.839)	(22.222.839)
		Insgesamt	—	(6.880.181)	(22.222.839)	(29.103.020)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	194.167	—	—	194.167
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	194.167	—	—	194.167
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	9.423.955	—	—	9.423.955
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	9.423.955	—	—	9.423.955
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	136.365	—	—	136.365
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	136.365	—	—	136.365
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	952.386	—	—	952.386
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	952.386	—	—	952.386

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapiere Leihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/verpfändeten Sicherheiten	
Balanced Allocation Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(1.740.824)	(1.740.824)
		Insgesamt	—	—	(1.740.824)	(1.740.824)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(43.918.511)	(43.918.511)
		Insgesamt	—	—	(43.918.511)	(43.918.511)

¹ Total-Return-Swaps werden in der Regel nach den Bestimmungen eines ISDA-Rahmenvertrags („ISDA-Rahmenvertrag“) gehandelt. Dieser regelt verschiedene Arten von Swap- und Devisengeschäften, die zwischen dem Portfolio und jedem Kontrahenten eines Swaps abgeschlossen werden. Unter den ISDA-Rahmenverträgen werden Sicherheiten täglich berechnet, indem der aggregierte Nettowert aller Transaktionen herangezogen wird. Ein bestimmter Prozentsatz dieser Sicherheiten bezieht sich daher auf Derivatgeschäfte, die nicht in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2020, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapiere Leihe	Gesamtrendite Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Gewinn/(Verlust)	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	(100.544)	(100.544)
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	(100.544)	(100.544)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	176.115	—	176.115
		Insgesamt	176.115	—	176.115

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapiere	Gesamtrendite	Insgesamt
			Leihe	Swaps	
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust)	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	5.101.210	—	5.101.210
		Insgesamt	5.101.210	—	5.101.210
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	123.687	—	123.687
		Insgesamt	123.687	—	123.687
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	863.842	—	863.842
		Insgesamt	863.842	—	863.842
Balanced Allocation Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(37.548)	(37.548)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	25.496	25.496
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	(12.052)	(12.052)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(5.952.671)	(5.952.671)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	8.185.865	8.185.865
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	2.233.194	2.233.194

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

III. Verwahrung von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Betrag der erhaltenen Sicherheiten nach Portfolio zum 31. Mai 2020:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	190.000
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	194.167
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	9.423.955
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	136.365
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	952.386
Balanced Allocation Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	260.000
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	16.810.000

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 31. Mai 2020 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Kontrahent	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	JP Morgan Chase Bank N.A.	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %
Balanced Allocation Portfolio	Credit Suisse	100 %	—	100 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Credit Suisse	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank N.A.	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds II Zusätzliche Informationen

Angebotsdokumente

Dieses Dokument wurde auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient nur zur Information. Es stellt keine Kundenwerbung in einer Gerichtsbarkeit oder gegenüber einer Person dar, in der oder hinsichtlich welcher diese gesetzwidrig wäre. Es enthält nur ausgewählte Informationen zum Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. Vor einer Anlage wird interessierten Anlegern empfohlen, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie die Angebotsdokumentation, unter anderem den Verkaufsprospekt des Fonds, der neben anderen Informationen eine umfassende Beschreibung der möglichen Risiken enthält, sorgfältig zu lesen. Die entsprechende Satzung, der Verkaufsprospekt, die Nachträge, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen und der neueste Jahres-/Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater erhältlich.

Vertrieb von Anteilen

In einigen Ländern sind die Anteile des Fonds möglicherweise nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (dies gilt unter anderem für Länder Lateinamerikas und Afrikas). Fondsanteile dürfen in diesen Ländern daher nicht vermarktet oder beworben oder dort ansässigen Personen angeboten werden, sofern diese Vermarktung oder dieses Angebot nicht unter Beachtung der geltenden Ausnahmereglungen für die Privatplatzierung von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie anderer geltender Verordnungen und Vorschriften erfolgt.

Anlageberatung und möglicher Verlust

Finanzberater empfehlen im Allgemeinen ein diversifiziertes Anlageportfolio. Der hier beschriebene Fonds stellt keine diversifizierte Anlage an sich dar. Dieses Material ist nicht als Anlageempfehlung oder Steuerberatung aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage mit ihrem Finanz- oder Steuerberater zu besprechen, ob eine solche Anlage für sie geeignet ist. **Anleger sollten nur dann eine Anlage tätigen, wenn sie über die erforderliche Finanzkraft verfügen, einen vollständigen Verlust ihres investierten Kapitals hinnehmen zu können.**

Vergangene Performance ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können. Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge schwanken und können steigen oder auch fallen. Ein Kapitalverlust ist möglich.

Index-Vergleichsgrößen

Hinweise auf Indizes, Vergleichsgrößen oder sonstige Maßstäbe relativer Marktentwicklung über einen bestimmten Zeitraum dienen rein zu Informationszwecken und bedeuten nicht, dass das Portfolio ähnliche Ergebnisse erzielen wird. Die Indexzusammensetzung lässt keine Rückschlüsse darauf zu, wie das Portfolio aufgebaut ist. Der Anlageberater bemüht sich zwar, ein Portfolio aufzubauen, das entsprechende Risiko- und Renditemerkmale aufweist, die Charakteristika des Portfolios können jedoch von denen der Vergleichsgröße abweichen.

Vertraulichkeit

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Goldman Sachs (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person vertrieben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

© 2020 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.



Asset
Management