



Asset
Management

Goldman Sachs Funds II SICAV

Jahresbericht

Geprüfter Jahresabschluss

R.C.S. Luxemburg B 133 806



1120

Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

	Seite
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageberaters	3
Prüfungsbericht (in Bezug auf die International Standards on Auditing)	5
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers (in Bezug auf die in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (US GAAP))	8
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	10
Erfolgsrechnung	12
Entwicklung des Eigenkapitals	14
Statistische Informationen	16
Anmerkungen zum Jahresabschluss	18
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	41
GOLDMAN SACHS FUNDS II – SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	41
GOLDMAN SACHS FUNDS II – GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	56
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio	60
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio	62
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio	66
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	68
GOLDMAN SACHS FUNDS II – DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio	73
Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio	76
Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio	79
GOLDMAN SACHS FUNDS II – AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS I	
Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I	86
GOLDMAN SACHS FUNDS II – AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS II	
Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	92
ANHÄNGE	
Anhang I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)	98
Anhang II – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)	100
Anhang III – Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)	101
Anhang IV – Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft)	102
Anhang V – Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft)	104
Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)	106
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	112

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 Beinrer (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-1014 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

2 Queens Road

Cheung Kong Center, 68th Floor 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 II
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

AlIFunds 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
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

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 Untieranlageberatern.

Goldman Sachs Funds II Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Sehr geehrte Anteilinhaber,

Anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020.

A. Marktüberblick¹

Nachdem die Weltwirtschaft zunächst noch expandierte, schwächte sie sich dann angesichts der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie deutlich ab. In seinem World Economic Outlook Update vom Oktober 2020 erklärte der Internationale Währungsfonds („IWF“): „Die Weltwirtschaft klettert aus den Tiefen hervor, in die sie während des Großen Lockdowns im April gestürzt war. Da sich die COVID-19-Pandemie jedoch weiter ausbreitet, haben viele Länder die Wiedereröffnung verlangsamt und einige verhängen erneut Teil-Lockdowns, um Risikogruppen zu schützen. Während die Erholung in China schneller als erwartet vorstatten ging, bleibt der lange Aufstieg der Weltwirtschaft zurück auf das Aktivitätsniveau vor der Pandemie anfällig für Rückschläge.“ Für 2020 wird ein weltweites Wachstum von (4,4 %) erwartet. Was die Regionen anbelangt, so rechnet der IWF in den USA mit einem Schrumpfen der Wirtschaft um (4,3 %) im Jahr 2020, im Vergleich zu einem BIP-Wachstum von 2,2 % im Jahr 2019. Andernorts prognostiziert der IWF für die Eurozone, das Vereinigte Königreich und Japan ein BIP-Wachstum von (8,3 %), (9,8 %) bzw. (5,3 %) für das Jahr 2020. Im Vergleich dazu wuchs das BIP dieser Volkswirtschaften im Jahr 2019 um 1,3 %, 1,5 % bzw. 0,7 %.

Trotz der Auswirkungen der Pandemie verzeichneten die weltweiten Aktien während des Berichtszeitraums positive Ergebnisse. Der Berichtszeitraum begann positiv, da die Anlegerstimmung zunächst durch den Abschluss der ersten Phase der Handelsvereinbarung zwischen den USA und China gestützt wurde. Angesichts der schwerwiegenden Auswirkungen von COVID-19 brach der Markt jedoch im Februar und März 2020 drastisch ein und erlebte Phasen extremer Volatilität. Anschließend fand eine allgemeine Aktienrally über sechs der acht letzten Monate des Berichtszeitraums statt. Die aggressive Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, starke finanzpolitische Unterstützung und – gegen Ende des Berichtszeitraums – Meldungen bezüglich mehrerer COVID-19-Impfstoffe trugen zum Höhenflug des Marktes bei. Der S&P 500 Index erzielte dann auch in dem zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2020 17,46 %. Auch die internationalen Aktien stiegen. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, wie am MSCI EAFE Index (netto) gemessen, ein Ergebnis von 6,37 %. Die Aktien der Schwellenländer legten ebenfalls eine Rally hin, und der MSCI Emerging Markets Index (netto) verbuchte im Berichtszeitraum eine Rendite von 18,43 %.*

Der weltweite Rentenmarkt verbuchte während des Berichtszeitraums starke Ergebnisse. Da viele Bereiche der Wirtschaft vor dem Hintergrund der Pandemie heruntergefahren waren, ergriff die US-Notenbank (die „Fed“) im März 2020 eine Reihe von Maßnahmen. Am 3. März senkte die Fed den Leitzins auf einen Bereich zwischen 1,00 % und 1,25 %, und am 15. März senkte sie ihn weiter auf einen Bereich zwischen 0,00 % und 0,25 %. Am 23. März verkündete die Fed, dass sie Staatsanleihen und Hypothekentitel in unbegrenzter Höhe erwerben sowie Unternehmensanleihen am offenen Markt kaufen würde. Schließlich kündigte die Fed im August 2020 einen neuen Ansatz für die US-Geldpolitik an. Damit werden höhere Inflations- und Beschäftigungsziele toleriert, was bedeuten könnte, dass die Zinssätze über einen langen Zeitraum niedrig bleiben. Derweil ergriffen auch die Europäische Zentralbank, die Bank of England und die Bank of Japan aggressive Maßnahmen, um ihre Volkswirtschaften zu stützen, einschließlich Anlagenkäufe. Im Zwölfmonatszeitraum zum 30. November 2020 erzielten der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) und der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index eine Rendite von 8,38 % bzw. 7,28 %. Im Gegensatz dazu verzeichneten riskantere Rententitel eine schlechtere Performance. Im Zwölfmonatszeitraum zum 30. November 2020 erzielte der Markt für US-amerikanische Hochzinsanleihen am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield – 2% Issuer Cap Index gemessen eine Rendite von 7,17 %, während die Schwellenmarktschuldentitel am JPMorgan EMBI Global Index gemessen eine Rendite von 5,96 % verzeichneten.*

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2020)²

	Währung	Auflegungs- datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite			
			1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	16. Dez. 15	5,27	2,37	—	2,61
3 Months USD LIBOR	USD	16. Dez. 15	0,81	1,84	—	1,50
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	31. Jan. 12	18,64	3,56	9,34	3,58
MSCI EM Index	USD	31. Jan. 12	18,37	4,91	10,71	4,41
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	EUR	18. Dez. 09	(2,01)	0,98	1,94	6,28
MSCI Europe Index – EUR	EUR	18. Dez. 09	(3,60)	2,38	2,66	6,82
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	7. März 08	17,02	9,24	11,43	5,43
MSCI World Index – USD	USD	7. März 08	14,48	9,50	10,86	6,92
Multi-Manager US Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	16. Mai 08	18,29	13,60	12,67	8,28
S&P 500 Index Net – USD	USD	16. Mai 08	16,76	12,50	13,29	9,31
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	8. Dez. 16	4,26	5,66	—	6,66
Russell 2000 Index – USD	USD	8. Dez. 16	13,10	6,66	—	8,11
Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	3. Dez. 14	8,12	5,44	5,51	4,61
50 % JPM GBI 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index (70 % Hedged to USD)	USD	3. Dez. 14	10,42	7,51	7,19	6,31
Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	30. Sep. 16	10,54	6,42	—	6,99
50 % US Agg Total Return / 50 % S&P 500 Net Total Return	USD	30. Sep. 16	12,73	9,40	—	9,51
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	30. Dez. 11	2,63	1,42	0,97	3,86
3 Months USD LIBOR	USD	30. Dez. 11	0,81	1,84	1,50	0,97
Income Multi-Sector Bond Portfolio I (Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.))	EUR	31. Jan. 18	(1,66)	—	—	2,00
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio (Anteilklasse I (aussch.) (halbj.))	EUR	27. Jun. 19	6,66	—	—	6,14
3 Month EUR ICE LIBOR	EUR	27. Jun. 19	(0,43)	—	—	(0,43)

Goldman Sachs Asset Management International

Dezember 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 verließen 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 112.

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.

Prüfungsbericht

An die Anteilinhaber von
Goldman Sachs Funds II

Bestätigungsvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Goldman Sachs Funds II („der „Fonds“) und aller seiner Teilfonds zum 30. November 2020 sowie des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Was von uns geprüft wurde

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Vermögensaufstellung zum 30. November 2020;
- die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2020;
- die Erfolgsrechnung für das zu diesem Datum abgelaufene abgeschlossene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss, einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) eingeführten internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen International Standards on Auditing, (ISAs) durch. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF eingeführten ISAs sind im Abschnitt „Pflichten des ‘Reviseur d’entreprises agree’ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind gemäß dem vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards (IESBA Code), der von der CSSF in Luxemburg eingeführt wurde, sowie gemäß den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von dem Fonds unabhängig. Wir sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen ethischen Anforderungen gerecht geworden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren entsprechenden Prüfungsbericht.

Unser Bestätigungsvermerk bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben diesbezüglich keine Zusicherungen ab.

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

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

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen vorstehend genannten Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Pflichten des Verwaltungsrats des Fonds in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für die internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu gewährleisten, die weder betrugs- noch irrtumsbedingte wesentliche Falschangaben enthalten.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Unternehmensfortführung und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, den Fonds zu liquidieren, einen seiner Teilfonds zu schließen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des „Réviseur d’entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Abschluss insgesamt frei von betrugs- oder irrtumsbedingten wesentlichen Falschangaben ist, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche Falschangaben bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF eingeführten ISAs durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falschangaben können auf Betrug oder Irrtum basieren und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF eingeführten ISAs gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach professionellem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos von betrugs- oder irrtumsbedingten wesentlichen Falschangaben im Abschluss, die Entwicklung und Durchführung von Prüfungsverfahren als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass betrugsbedingte wesentliche Falschangaben nicht entdeckt werden, ist höher als bei irrtumsbedingten wesentlichen Falschangaben, da Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten kann;
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu entwickeln, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen;

- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerung beruht auf den bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds nicht länger gegeben ist;
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild geliefert wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

Andere Angelegenheiten

Der Verwaltungsrat hat uns neben unserer Aufgabe, die darin besteht, den Abschluss gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF eingeführten ISAs zu prüfen und Stellung dazu zu nehmen, beauftragt, unsere Stellungnahme zum Abschluss gemäß den allgemein anerkannten, vom AICPA herausgegebenen Abschlussprüfungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika abzugeben, um den Vorschriften von Rule 206(4)-2 des US Investment Advisors Act (US-Anlageberatergesetz) von 1940 zu entsprechen. Diesbezügliche Auskünfte erteilen wir gesondert auf Seite 8.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 18. März 2021

John Parkhouse

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An den Verwaltungsrat von Goldman Sachs Funds II

Wir haben den beiliegenden Abschluss von Goldman Sachs Funds II und aller seiner Teilfonds (der „Fonds“) geprüft, der sich aus der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2020 und der diesbezüglichen Erfolgsrechnung sowie der Entwicklung des Eigenkapitals für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr zusammensetzt.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds bezüglich des Abschlusses

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften verantwortlich. Dies umfasst das Design, die Umsetzung und die Aufrechterhaltung interner, für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses relevanter Kontrollmaßnahmen, die sicherstellen sollen, dass der Abschluss weder betrugs- noch irrtumsbedingte wesentliche Falschangaben enthält.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe besteht darin, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu diesem Abschluss Stellung zu nehmen. Wir haben unsere Abschlussprüfung entsprechend den allgemein anerkannten Abschlussprüfungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Prüfung so planen und durchführen, dass mit angemessener Sicherheit gewährleistet werden kann, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Falschangaben enthält.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren, um Beweise dafür zu erhalten, dass die im Abschluss angegebenen Beträge und Informationen korrekt sind. Die Auswahl der Verfahren obliegt unserer Beurteilung, darunter die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche Falschangaben enthält, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum basieren. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigen wir die für die Erstellung und die objektive Darstellung des Abschlusses eingerichteten internen Kontrollen des Unternehmens, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren zu bestimmen, nicht jedoch, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds zum Ausdruck zu bringen. Dementsprechend geben wir hierzu keine Meinung ab. Eine Prüfung beinhaltet außerdem die Bewertung, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze geeignet und die vom Verwaltungsrat der SICAV angestellten rechnungslegungsbezogenen Schätzungen angemessen sind, sowie eine Bewertung der Darstellung des Jahresabschlusses insgesamt. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.



Bestätigungsvermerk

Wir sind der Ansicht, dass der oben erwähnte Abschluss in jeder wesentlichen Hinsicht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage von Goldman Sachs Funds und aller seiner Teilfonds zum 30. November 2020 sowie seiner Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften vermittelt, die in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen gelten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 18. März 2021

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds II – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2020

	Anmer- kungen	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)	264.575.217	376.960.060	430.689.931	458.634.511	544.985.302	402.710.083	131.967.954	617.915.366	1.919.560.797	495.346.080
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	3(d)	13.987.862	—	—	2.593.454	—	—	684.970	3.312.825	9.977.377	6.390.617
Devisentermingeschäften	3(d)	292.730	—	—	—	—	—	2.934.399	29.047.851	22.000.633	7.017
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	1.201.100	—	—	—	—	—	125.263	—	35.977.018	2.309.723
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	302.368	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.793.145
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	4.512.563	—	—	—	—	—	157.309	115.515	24.483.443	—
Barmittel	3(e)	13.743.400	6.505.076	1.428.536	8.117.898	4.392.612	5.455.400	6.302.468	70.928.570	49.132.468	9.821.345
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(f), 13	20.293.003	—	—	—	—	—	—	107.664.785	73.786.395	32.163.547
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	873.344	866.086	3.695.110	2.398.927	786.314	157.073	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	322.670	834.244	337.026	816.142	3.030.437	1.748.412	—	549.539	1.727.080	—
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b)	47.762	195.376	465.315	509.707	553.781	279.848	8.406	19.580	26.957	5.930
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	2.861	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b)	23.110	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	407.800	—	—	—	—	—	—	33.019	316.785	4.284.611
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	96	—	—	104.105
Dividendensteuerrückforderung	5	22.495	28.655	773.794	79.613	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	4.361	—	—	—	—	—	—	—	—	62.685
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	—	1.021	3.889	2.614	—	—	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	—	—	—	—	—	—	9.016	—	—	—
Sonstige Aktiva	6	1.382	628	409	645	897	754	156	1.009	3.099	4.649
Summe Aktiva		320.614.028	385.391.146	437.394.010	473.153.511	553.749.343	410.351.570	142.190.037	829.588.059	2.136.992.052	552.293.454
Passiva											
Banküberziehung	—	95	—	—	593.810	—	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f), 13	3.114.000	—	—	790.000	—	—	1.126.070	—	33.241.708	26.026.428
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Devisentermingeschäften	3(d)	9.945.193	—	—	1.609.333	—	—	321.484	485.272	3.827.712	3.220.960
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	408.771	—	—	—	—	—	26.510	75.013	3.187.365	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	1.184.764	—	—	—	—	—	115.284	—	17.331.526	179.306
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d)	503.653	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.478.235
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	228.587	—	—	—	—	—	335.196	206.997	49.987.448	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	4.989.580	785.341	3.041.318	2.265.707	3.231.008	93.798	—	—	—	342.947
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	13.345	273.501	1.502.845	1.850.634	1.977.676	1.050.807	—	6.717	735.613	—
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	7.070	—	—	—	—	—	96	—	54.450	—
Zinsverbindlichkeiten mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	39	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b)	1.005	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	1.141	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Wertpapierleihgebühr	6	—	102	389	261	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	6	1.737.495	845.951	1.069.834	821.064	822.695	920.889	44.985	414.624	430.277	130.120
Zu zahlende Leistungsgebühr	6	780.282	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	48.108	40.052	42.593	51.099	53.128	38.964	18.543	77.573	131.859	46.867
Zu zahlende Depotgebühren	6	199.229	107.016	82.085	48.890	29.693	47.338	21.600	54.341	80.820	37.962
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	4	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	17.555	14.356	12.061	11.977	13.398	11.755	5.333	16.730	31.652	1.546
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	16.428	20.343	32.526	29.404	40.842	28.829	10.627	57.820	109.090	8.796
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	142.201	—	25.638	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Prüfungsgebühr	—	41.628	22.420	13.853	22.420	16.246	16.246	22.420	22.419	26.536	13.854
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	6	6.041	7.334	10.917	10.537	14.040	10.333	3.762	14.756	41.336	4.221
Zu zahlende Anwaltsgebühren	—	14.450	21.581	35.948	30.616	45.463	19.012	26.456	17.309	83.016	35.942
Zu zahlende Versicherungsgebühren	—	6.885	20.490	18.206	6.702	21.670	11.615	2.412	13.550	53.233	18.206
Zu zahlende Druckkosten	—	5.687	12.236	11.877	6.585	13.009	10.840	3.975	13.693	29.833	6.084
Zu zahlende Veröffentlichungskosten	—	2.567	507	361	1.097	422	422	422	1.182	1.688	72
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	5	12.391	24.262	—	105.033	165.876	75.262	—	—	—	—
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren	—	30.029	12.229	9.355	21.183	10.966	11.257	10.909	22.408	30.220	—
Zu zahlende Zahlstellengebühren	—	11.551	11.236	9.667	11.236	11.236	11.236	11.236	11.236	11.236	10.667
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	—	—	1.477	3.320	1.107	2.236	1.566	14.199	19.264	7.014	15.560
Sonstige Passiva	—	102.305	15.586	10.637	13.252	14.777	13.788	10.580	17.945	30.802	15.673
Summe Passiva		23.429.839	2.378.221	5.907.831	8.327.585	6.484.381	2.373.957	2.132.099	1.548.849	109.464.434	35.593.446
Eigenkapital		297.184.189	383.012.925	431.486.179	464.825.926	547.264.962	407.977.613	140.057.938	828.039.210	2.027.527.618	516.700.008
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	(474.635)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		297.184.189	383.012.925	431.011.544	464.825.926	547.264.962	407.977.613	140.057.938	828.039.210	2.027.527.618	516.700.008

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2020 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2020

	Anmer- kungen	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD
Aktiva			
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	364.563.175	6.265.447.452
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	5.799.743	45.179.433
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	33.625	54.324.365
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	365.348	40.512.262
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(d)	—	302.368
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	263.270	2.466.772
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	29.268.830
Barmittel	3(e)	10.080.636	190.164.912
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(f),13	20.101.699	264.438.955
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	9.514.213
Forderungen aus verkauften Anteilen		—	9.432.804
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b)	2.810	2.210.070
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	2.861
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b)	—	23.110
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	2.721.546	9.161.839
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	51.817	187.132
Dividendensteuerrückforderung	5	—	1.058.968
Zinssteuerrückforderung	5	—	79.555
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	—	8.300
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	—	9.016
Sonstige Aktiva		1.312	16.211
Summe Aktiva		403.984.981	6.923.809.428
Passiva			
Banküberziehung		—	593.905
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	14.138.636	86.451.778
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	25.504	20.083.290
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	96.597	3.813.532
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	81.681	18.944.641
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d)	—	503.653
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	219.855	6.835.143
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	50.758.228
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		3.571.814	19.709.598
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		—	7.711.031
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	61.616
Zinsverbindlichkeiten mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	47
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b)	—	1.005
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	1.141
Zu zahlende Wertpapierleihgebühr	6	—	830
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	6	108.656	7.607.723
Zu zahlende Leistungsgebühr	6	—	780.282
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	30.189	602.851
Zu zahlende Depotgebühren	6	22.211	759.573
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	4
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	1.207	140.526
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	6.543	370.799
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	167.839
Zu zahlende Prüfungsgebühr		13.854	240.189
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	6	3.144	130.069
Zu zahlende Anwaltsgebühren		9.212	355.189
Zu zahlende Versicherungsgebühren		1.205	181.680
Zu zahlende Druckkosten		3.340	121.410
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		72	8.913
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	5	—	382.824
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		4.085	165.323
Zu zahlende Zahlstellengebühren		10.667	127.390
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		14.099	86.423
Sonstige Passiva		9.235	261.673
Summe Passiva		18.371.806	227.960.118
Eigenkapital		385.613.175	6.695.849.310
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	(569.348)
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		385.613.175	6.695.279.962

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2020 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

	Anmer- kungen	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											
Dividenertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b)	1.499.747	8.133.947	9.608.004	7.186.854	7.161.018	4.247.677	1.353.564	384.757	5.175.138	109.518
Dividenertrag aus Swap-Kontrakten	3(b)	15.931	—	—	—	—	—	50.454	—	31.811	—
Dividenertrag aus Differenzkontrakten	3(b)	151.074	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	4.364.870	972	—	2.328	1.481	515	602	520.608	7.431.074	19.497.914
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	67.039
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	1.208.651	—	—	—	—	—	721	4.011.877	7.836.663	(2.121.307)
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6	—	15.840	158.086	32.743	4.014	33.266	—	—	—	—
		7.240.273	8.150.759	9.766.090	7.221.925	7.166.513	4.281.458	1.405.341	4.917.242	20.474.686	17.553.164
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	4.477	808	18.107	2.081	—	—	3.068	165	60.132	1.183
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b)	340.252	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	3.469	—	—	—	221.636	—	—
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	196.323	—	—	—	—	—	12.058	—	1.204.300	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	—	1.584	15.809	3.274	401	3.327	—	—	—	—
Anlageberatungsgebühren	6	4.543.674	2.068.002	3.393.483	2.264.443	2.460.940	2.292.290	516.177	4.883.909	5.527.909	1.681.957
Leistungsgebühren	6	780.282	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6	1.412.204	289.247	192.102	86.032	70.314	96.648	54.759	135.825	203.611	100.257
Verwaltungsgebühren	6	119.978	91.641	118.965	120.308	123.268	87.066	44.682	186.028	308.926	121.419
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	581	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferstellengebühr	6	42.321	36.575	31.318	28.857	34.647	29.735	14.016	40.429	85.962	3.559
Taxe d'abonnement	5	94.137	105.217	217.838	152.339	224.929	150.076	57.515	312.256	637.645	52.007
Prüfungsgebühren	6	39.980	21.494	13.247	21.494	15.618	15.620	21.494	21.494	24.878	13.248
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	74.048	78.837	159.008	115.146	158.808	109.163	41.060	170.257	473.251	54.144
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6	3.524	3.199	5.148	3.968	4.849	3.001	1.347	8.383	20.096	5.608
Anwaltsgebühren	6	1.843	6.923	5.370	8.014	8.001	7.690	6.035	13.132	24.870	7.616
Versicherungsgebühren	6	2.951	8.782	7.016	2.872	9.287	4.978	1.034	5.807	22.814	7.016
Druckkosten	6	9.148	23.595	22.309	13.931	25.254	21.631	10.149	22.994	57.806	12.158
Veröffentlichungskosten	6	7.055	1.720	1.286	3.536	1.444	1.445	1.625	4.101	5.565	252
Steuererklärungsgebühren	6	20.143	14.436	11.715	18.785	13.858	13.858	13.115	19.063	23.790	5.355
Zahlstellengebühren	6	14.846	14.221	12.960	14.221	14.221	14.221	14.221	14.221	14.221	12.960
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	6	19.365	15.067	14.761	17.160	15.319	14.795	23.686	28.099	24.224	18.276
Sonstige Kosten	6	141.941	162.158	38.435	57.684	38.559	37.058	27.689	43.733	87.492	29.784
		7.869.073	2.943.506	4.278.877	2.937.614	3.219.717	2.902.602	863.730	6.131.532	8.807.492	2.126.799
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	843.922	—	—	—	—	—	30.707	—	—	—
		7.025.151	2.943.506	4.278.877	2.937.614	3.219.717	2.902.602	833.023	6.131.532	8.807.492	2.126.799
Summe Kosten											
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	305.077	1.055.524	952.192	1.597.182	1.964.919	1.127.610	1.930	—	203.184	10.890
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		(89.955)	4.151.729	4.535.021	2.687.129	1.981.877	251.246	570.388	(1.214.290)	11.464.010	15.415.475
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		11.883.352	5.814.250	(663.080)	24.219.214	59.136.805	(4.679.946)	2.063.554	123.620	(9.155.606)	11.222.513
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(87.114)	—	—	—	—	—	2.325.199	57.478.731	(6.158.609)	(1.321.304)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		9.379.470	4.349.024	(1.579.786)	(478.839)	—	(34)	2.737.816	12.861.284	42.223.510	17.328.756
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(1.111.271)	—	—	—	—	—	(104.826)	—	1.790.338	(13.440.947)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten		(4.297.711)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		(160.931)	—	—	—	—	—	156.438	(5.531.119)	(7.773.468)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		15.605.795	10.163.274	(2.242.866)	23.740.375	59.136.805	(4.679.980)	7.178.181	64.932.516	20.926.165	13.789.018
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		7.408.166	46.443.613	(16.823.354)	36.156.868	25.689.805	38.585.428	2.875.697	34.694	13.499.085	(47.490.077)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		97.485	—	—	—	—	—	1.721.755	19.460.149	12.523.613	7.017
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		2.629.808	28.116	(823)	1.785	—	—	(1.638.872)	3.474.126	(9.099.427)	5.033.384
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(1.052.028)	—	—	—	—	—	31.977	—	21.807.090	2.885.859
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten		(38.124)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		794.520	—	—	—	—	—	71.693	(2.230.870)	16.165.255	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		9.839.827	46.471.729	(16.824.177)	36.158.653	25.689.805	38.585.428	3.062.250	20.738.099	54.895.616	(39.563.817)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		25.355.667	60.786.732	(14.532.022)	62.586.157	86.808.487	34.156.694	10.810.819	84.456.325	87.285.791	(10.359.324)

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 Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

	Anmer- kungen	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD
Ertrag			
Dividendenertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b)	79.892	46.228.082
Dividendenertrag aus Swap-Kontrakten	3(b)	—	98.196
Dividendenertrag aus Differenzkontrakten	3(b)	—	151.074
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	7.518.458	42.890.389
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	96.082	184.565
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	(1.902.775)	8.504.825
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6	—	264.731
		5.791.657	98.321.862
Kosten			
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	1.750	94.537
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b)	—	340.252
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	225.105
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	1.412.681
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	—	26.473
Anlageberatungsgebühren	6	789.257	31.193.013
Leistungsgebühren	6	—	780.282
Depotgebühren	6	34.324	2.718.269
Verwaltungsgebühren	6	57.423	1.418.854
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	581
Transferstellengebühr	6	2.760	355.127
Taxe d'abonnement	5	27.011	2.069.995
Prüfungsgebühren	6	13.647	227.491
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	22.183	1.486.842
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6	2.326	63.169
Anwaltsgebühren	6	7.985	100.236
Versicherungsgebühren	6	845	75.358
Druckkosten	6	5.185	229.373
Veröffentlichungskosten	6	160	28.412
Steuererklärungsgebühren	6	5.151	162.190
Zahlstellengebühren	6	12.960	158.384
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	6	17.350	214.726
Sonstige Kosten	6	19.203	695.228
		1.019.520	44.076.578
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	—	874.629
Summe Kosten		1.019.520	43.201.949
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	8.138	7.354.322
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		4.763.999	47.765.591
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		682.007	102.124.480
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		1.977.885	54.301.102
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		9.300.370	99.414.552
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(95.187)	(14.741.350)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten		—	(4.297.711)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	(13.309.080)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		11.865.075	223.491.993
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		(8.842.285)	87.920.605
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(218.672)	33.563.523
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		6.053.205	7.938.634
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		208.105	24.287.735
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten		—	(38.124)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	14.800.598
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		(2.799.647)	168.472.971
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		13.829.427	439.730.555

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 Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

	Anmer- kungen	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 Geschäftsjahres		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
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	45.851.742	49.757.120	124.773.430	72.667.577	259.411.172	152.474.792	31.811.791	139.408.499	494.112.608	—
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(120.096.704)	(53.046.182)	(239.480.738)	(107.269.013)	(285.436.861)	(97.438.917)	(26.486.504)	(313.701.079)	(425.513.621)	(39.260.000)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		25.355.667	60.786.732	(14.532.022)	62.586.157	86.808.487	34.156.694	10.810.819	84.456.325	87.285.791	(10.359.324)
Ausschüttungen	8	(347.424)	(1.018.019)	(3.073.727)	(2.114.469)	(786.859)	(289.843)	(879.233)	(1.111.194)	(9.611.512)	(9.949.324)
Währungsanpassung	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2020		297.184.189	383.012.925	431.486.179	464.825.926	547.264.962	407.977.613	140.057.938	828.039.210	2.027.527.618	516.700.008
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	(474.635)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		297.184.189	383.012.925	431.011.544	464.825.926	547.264.962	407.977.613	140.057.938	828.039.210	2.027.527.618	516.700.008

Goldman Sachs Funds II – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

	Anmer- kungen	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		151.164.079	6.263.844.695
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	225.000.000	1.641.249.872
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	—	(1.744.372.817)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		13.829.427	439.730.555
Ausschüttungen	8	(4.380.331)	(35.849.780)
Währungsanpassung	17	—	131.246.785
Eigenkapital zum 30. November 2020		385.613.175	6.695.849.310
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	(569.348)
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		385.613.175	6.695.279.962

Goldman Sachs Funds II

Statistische Informationen

Stand 30. November 2020

	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
	Währung	30. Nov. 20	30. Nov. 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	7.190	113,65	107,95	101,62	817.141	1.266.681	4.971.508	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in CHF abgesichert)	CHF	307	100,22	97,16	94,55	30.728	116.840	113.710	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in EUR abgesichert)	EUR	105.158	102,39	98,79	95,93	10.766.976	524.848	786.519	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in SEK abgesichert)	SEK	4.758	104,82	101,31	97,99	498.753	937.990	907.315	
Anteilklasse in anderer Währung (in EUR abgesichert)	EUR	201	102,55	99,28	96,32	20.603	19.946	19.352	
Anteilklasse in anderer Währung (in GBP abgesichert)	GBP	311	107,37	103,57	99,07	33.400	128.203	122.626	
Thesaurierende Anteilklasse E (in EUR abgesichert)	EUR	89	102,57	99,76	97,30	9.146	137.504	206.089	
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	72.834	121,24	114,51	106,95	8.830.069	5.734.058	4.191.366	
Thesaurierende Anteilklasse I (in CHF abgesichert)	CHF	42.305	99,84	96,36	93,12	4.223.870	3.679.319	1.946.744	
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	459.510	108,49	104,48	100,78	49.852.711	95.271.238	116.349.797	
Thesaurierende Anteilklasse I (in GBP abgesichert)	GBP	340.931	103,98	99,81	94,77	35.449.852	35.630.529	35.362.891	
Thesaurierende Anteilklasse I (in SEK abgesichert)	SEK	5.500	109,02	104,87	100,45	599.629	1.420.380	3.099.513	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16.870	114,98	109,08	102,43	1.939.740	14.491.858	21.516.410	
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	175.366	103,01	99,58	96,47	18.065.150	19.205.002	29.616.880	
Anteilklasse P	USD	58.030	115,03	109,09	102,44	6.675.101	6.818.245	10.272.398	
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	116	103,55	99,83	96,58	12.043	440.397	1.583.892	
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	5.926	108,13	104,18	99,55	640.826	637.382	609.050	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	99.945	110,26	104,16	97,32	11.019.752	9.282.145	12.702.873	
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	275.308	105,81	101,82	98,10	29.129.491	33.085.586	73.729.989	
Anteilklasse R	USD	260.613	117,02	110,97	103,69	30.498.097	38.244.530	66.064.647	
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	77.067	104,99	101,49	97,72	8.091.091	8.746.420	12.139.292	
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	306.514	110,21	106,23	101,09	33.780.481	35.929.043	83.235.385	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	438.299	13,90	11,68	10,83	6.093.693	2.632.150	2.559.832	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.037.776	13,71	11,48	10,62	165.030.674	140.074.052	147.377.651	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.300.684	13,65	11,50	10,70	45.050.170	43.870.208	45.054.688	
Anteilklasse P	USD	240.125	13,01	11,07	10,40	3.123.045	1.681.993	4.044.281	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.214.663	14,17	11,88	10,99	88.078.871	73.620.467	73.097.749	
Anteilklasse R	USD	5.820.447	12,99	11,06	10,39	75.636.471	64.654.405	55.124.688	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.717.713	14,27	14,52	12,57	38.791.608	39.864.531	31.751.724	
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	5.497.476	19,49	19,89	17,27	107.150.255	127.473.475	133.646.865	
Anteilklasse P	EUR	879.679	17,56	18,12	15,96	15.447.394	19.554.717	17.784.609	
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	8.475.952	16,88	17,14	14,80	143.089.629	195.567.237	188.187.771	
Anteilklasse R	EUR	8.411.639	15,04	15,52	13,68	126.532.660	181.339.276	148.731.291	
Multi-Manager Global Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung ^(a)	EUR	1.000	11,04	—	—	11.041	—	—	
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.618.078	23,58	20,09	17,53	38.148.613	42.037.249	29.801.474	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.115.200	22,50	19,11	16,63	47.589.426	42.830.515	40.866.219	
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	1.930.550	12,56	11,64	—	24.249.367	20.160.154	—	
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	295.616	13,11	11,14	—	3.876.518	1.975.048	—	
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	829.316	38,13	35,52	30,17	31.619.761	35.677.553	32.258.675	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	145.742	19,61	16,75	14,66	2.857.537	2.280.617	22.572.524	
Anteilklasse P	USD	1.459.530	18,53	15,93	14,05	27.042.122	28.224.938	23.161.617	
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	383.282	13,12	12,16	10,28	5.030.524	3.429.878	5.600.266	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.111.821	23,10	19,64	17,10	25.685.585	23.611.406	26.410.445	
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	819.430	12,70	11,09	9,96	10.404.445	18.170.761	14.829.850	
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	2.174.499	13,53	11,84	10,52	29.411.705	30.590.403	28.205.445	
Anteilklasse R	USD	9.123.309	21,35	18,35	16,18	194.747.761	173.320.585	146.007.932	
Multi-Manager US Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.906.959	21,50	18,11	15,37	40.995.607	25.422.631	17.355.724	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.689.373	27,16	22,95	19,53	127.363.402	108.591.210	114.189.392	
Anteilklasse P	USD	765.912	27,14	22,94	19,53	20.788.181	18.249.503	16.408.506	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.732.603	29,31	24,63	20,85	197.307.020	183.854.353	177.777.175	
Anteilklasse R	USD	5.625.627	28,59	24,15	20,54	160.810.751	151.151.325	136.740.070	
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3.421.777	13,09	12,51	10,70	44.779.402	7.223.298	6.641.140	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.707.502	12,93	12,40	10,63	73.773.513	66.503.617	65.434.983	
Anteilklasse P	USD	757.837	12,92	12,39	10,63	9.791.078	2.250.565	1.997.224	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.255.057	13,20	12,60	10,75	135.412.969	115.656.792	112.056.422	
Anteilklasse R	USD	10.954.797	13,17	12,59	10,74	144.220.652	127.440.616	105.300.806	
Balanced Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	318.158	131,02	121,15	110,79	41.685.902	44.166.693	39.450.389	
Anteilklasse P ^(a)	USD	—	—	118,14	108,90	—	2.937.616	442.716	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	28.645	137,48	126,49	115,09	3.938.124	2.000.389	4.191.903	
Anteilklasse R	USD	138.769	132,27	123,10	113,49	18.355.069	18.717.925	14.265.080	
Anteilklasse R (teilweise in EUR abgesichert)	EUR	28.470	109,80	105,28	99,20	3.125.972	2.591.677	899.587	
Anteilklasse R (teilweise in GBP abgesichert)	GBP	432.216	125,14	118,68	111,35	54.085.880	41.937.925	12.496.409	
Strategic Factor Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.005.982	132,57	119,90	108,16	133.361.799	237.432.220	242.591.549	
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	135.562	121,92	112,19	104,19	16.527.348	24.880.247	43.092.002	
Anteilklasse I	USD	17.884	130,08	118,95	108,16	2.326.254	20.335.475	22.882.887	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.713.995	132,21	119,63	107,97	226.605.331	267.048.602	335.122.528	
Thesaurierende Anteilklasse P (in CHF abgesichert)	CHF	1.086	113,89	105,18	98,04	123.654	2.202.471	2.053.113	

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Stand 30. November 2020

	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
	Währung	30. Nov. 20	30. Nov. 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 20	30. Nov. 19	30. Nov. 18	
Strategic Factor Allocation Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	1.372.567	120,47	110,92	103,07	165.359.664	124.401.206	121.326.815	
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	891	120,08	110,28	101,00	107.036	98.306	1.779.317	
Anteilklasse P	USD	486.259	129,82	118,75	107,97	63.123.733	53.573.234	48.877.109	
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	99	118,23	110,04	103,07	11.717	10.786	10.022	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	508.470	134,96	121,55	109,18	68.624.600	60.719.817	45.118.023	
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	682.231	118,53	108,61	100,43	80.866.589	83.590.551	83.773.209	
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	96	127,10	116,15	105,95	12.201	11.150	10.172	
Anteilklasse R	USD	47.496	120,14	109,87	99,91	5.705.940	5.549.647	5.441.898	
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	83.265	123,03	114,17	105,54	10.243.855	11.755.353	12.571.728	
Tactical Tilt Overlay Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	944.664	140,21	136,61	134,37	132.455.770	141.487.370	63.799.026	
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert) ^(a)	EUR	33.932	100,33	—	—	3.404.459	—	—	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	4.051.434	152,70	147,66	144,11	618.654.610	437.556.141	10.621	
Thesaurierende Anteilklasse IO (in EUR abgesichert)	EUR	131.925	100,06	98,41	—	13.200.183	9.423.447	—	
Thesaurierende Anteilklasse IO (in GBP abgesichert)	GBP	744.155	101,06	99,00	—	75.206.207	46.799.305	—	
Thesaurierende Anteilklasse IP (in EUR abgesichert) ^(a)	EUR	1.511	112,24	—	—	169.549	—	—	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	937.330	137,67	134,19	132,04	129.039.560	184.490.776	317.810.703	
Thesaurierende Anteilklasse P (in CHF abgesichert)	CHF	119.802	121,18	120,39	122,53	14.517.775	4.417.190	4.165.125	
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	651.151	122,92	121,87	123,64	80.042.642	108.159.223	125.036.402	
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	55.773	129,74	128,11	128,47	7.236.155	7.111.684	7.320.770	
Anteilklasse P	USD	203.990	124,54	123,37	123,60	25.404.697	28.210.456	33.915.385	
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	15.294	110,48	111,38	115,15	1.689.679	3.362.166	3.320.693	
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	76.436	117,02	117,38	120,03	8.944.643	10.518.250	13.231.515	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.211.237	129,18	125,32	122,73	156.473.406	168.872.404	172.480.356	
Thesaurierende Anteilklasse R (in CHF abgesichert)	CHF	39.053	109,99	108,74	110,15	4.295.401	5.347.456	5.935.491	
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	1.877.945	113,39	111,89	112,96	212.942.184	213.725.331	241.146.239	
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	179.282	118,80	116,74	116,51	21.298.142	22.817.367	24.720.109	
Anteilklasse R	USD	1.426.784	114,68	113,61	113,85	163.628.948	161.794.727	133.280.555	
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	556.729	100,26	101,10	104,58	55.818.867	40.030.810	33.108.259	
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	1.350.022	105,13	105,46	107,88	141.933.369	173.754.161	178.670.814	
Income Multi-Sector Bond Portfolio I									
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	5.204.770	99,27	102,82	95,67	516.700.008	576.268.656	536.234.633	
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio									
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) ^(a)	EUR	3.644.985	105,79	101,54	—	385.613.175	151.164.079	—	

^(a) Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Jahresabschluss** **Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020**

1 Gründung

Goldman Sachs Funds II (der „Fonds“) wurde am 20. November 2007 gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“ – Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) auf unbegrenzte Zeit gegründet. Der Fonds ist gemäß 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 delegierten Aufgaben finden sich in Anmerkung 6.

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

Zum 30. November 2020 setzte sich der Fonds aus elf verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 30. November 2020 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie in Anhang I detailliert aufgeführt an.

Angaben zu den während des Geschäftsjahres 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.

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 zur Ermittlung des Wertes bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen musste, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie in Anmerkung 4. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 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-Dividendentag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf. Die Zinserträge beinhalten die Abschreibung von Marktabschlägen, Erstausgabeabschlägen 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.

Einzelheiten zu den Portfolios, denen getrennt ausweisbare Transaktionskosten entstanden sind, finden Sie in Anmerkung 14.

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

(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, Anleihen, Optionsscheine, Investmentfonds, Optionen, Differenzkontrakte und Terminkontrakte zählen, wird auf der Grundlage der notierten Marktkurse zum Ende des Geschäftsjahrs, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten, bewertet.

(ii.2) Schuldtitel

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

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

(ii.3) Einlagenzertifikate und Geldmarktanlagen

Einlagenzertifikate, 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 Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 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, wird auf der Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts je Anteil zum zuletzt verfügbaren Datum bewertet, der im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, von den Fonds zur Verfügung gestellt wird.

(ii.5) Derivate

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

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

(ii.5) (a) Optionskontrakte

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

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

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

(ii.5) (b) Terminkontrakte

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 wurden Sicherheiten für Total-Return-Swaps in Form von Barmitteln und Sachwerten verpfändet. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Anmerkung 13 und Anhang VI.

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 unrealisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter „unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten“ und „unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Der realisierte Gewinn/(Verlust) und die entsprechende Differenz aus unrealisierter 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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

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

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. Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der durch die Bewertungsstelle ermittelt wird. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

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 Jahresende 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 Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 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“) unter normalen Umständen höchstens 2 % des Nettoinventarwerts pro Anteil der betreffenden Anteilklasse des Portfolios beträgt, sofern im jeweiligen Nachtrag nichts anderes angegeben ist. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen kann die Verwaltungsgesellschaft, wenn außergewöhnliche Umstände (insbesondere eine Weitung der Geldkurs-Briefkurs-Spreads, häufig infolge einer hohen Marktvolatilität und/oder -illiquidität, außergewöhnlicher Marktbedingungen oder Marktstörungen) vorliegen, in Absprache mit dem Verwaltungsrat im besten Interesse der Anteilinhaber und im Hinblick auf jedes beliebige Portfolio und an jedem beliebigen Geschäftstag beschließen, einen Swing-Faktor anzuwenden, der mehr als 2 % beträgt. Die Anteilinhaber werden über einen solchen Beschluss durch eine Mitteilung und/oder eine Veröffentlichung auf www.gsam.com informiert. Der für die einzelnen Portfolios angewandte Swing-Faktor wird vom Anlageberater regelmäßig überprüft, um seine Angemessenheit in Anbetracht der vorherrschenden Marktbedingungen sicherzustellen.

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

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 30. November 2020 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Entwicklung des Eigenkapitals.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle, und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Controllers Division („Controllers“) ausgeführt.

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des voraussichtlichen Veräußerungswerts zum 30. November 2020 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 30. November 2020				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	3	11.836	0,00 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	2	283.095	0,07 %

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

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

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

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

- Organismen, deren Ziel einzig in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- Organismen, deren Ziel einzig in der gemeinsamen Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- Einzelne Bereiche von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) mit mehreren Bereichen, auf die im Gesetz vom 17. Dezember 2010 (in 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 zum 31. Dezember des Vorjahres umlaufenden Anteile gemessen wird.

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 unrealisierter Wertpapiergewinne im gesetzlich vorgeschriebenen Umfang Rückstellungen gebildet werden.

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

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., als 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 Untereinlageberater

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

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Untereinlageberatern jeweils Untereinlageberaterverträge abgeschlossen:

- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC
- Goldman Sachs International
- GS Investment Strategies, LLC

GSAMI hat mit folgenden externen Untereinlageberatern (die „externen Verwalter“) jeweils Untereinlageberaterverträge abgeschlossen:

Portfolios	Externe Verwalter*
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	ADG Capital Management LLP Algert Global LLC Artisan Partners Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP Bosvalen Asset Management Brigade Capital Management LP Canyon Capital Advisors LLC Crabel Capital Management LLC First Pacific Advisors LLC GQG Partners Marathon Asset Management LP Mesirow Sirios Capital Management LP Wellington Management Company LLP Wellington Management International Ltd.
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC J O Hambro Capital Management Ltd. 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 Westfield Capital Management Co. LLC
Portfolios	Externe Verwalter*
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Boston Partners Brown Advisory Quantitative Management Associates Victory Capital Management, Inc.

* 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 Untereinlageberater weitergegeben werden.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

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 Unteranlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt. Es wird keine Garantie dafür übernommen, dass diese Aufwandsgrenzen auch zukünftig existieren bzw. dasselbe Niveau besitzen werden, und GSAMI ist nicht verpflichtet, einer solchen Begrenzung der Gesamtausgaben zuzustimmen. Darüber hinaus sind die Portfolios nicht verpflichtet, GSAMI für ggf. in vorangegangenen Geschäftsjahren gewährte Kostenrückerstattungen zu entschädigen.

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 30. November 2020 sind in Anhang I aufgeführt.

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

Leistungsgebühren

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 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 Geschäftsjahr zum 30. November 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	20.538.976	0,49 %	12.486	3,36 %	—
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	1.673.990	0,20 %	947	0,38 %	—

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte**
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	45.459.842	3,03 %	22.219	2,96 %	—
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	6.928.619	1,67 %	3.192	2,49 %	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	39.948.119	3,50 %	7.856	4,37 %	—
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	2.907.757	0,61 %	2.146	0,83 %	—
Insgesamt (in USD) ***		123.433.454		51.767		—

* 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.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 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 30. November 2020 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio erwirtschaftete Einkommen sowie die von der Wertpapierleihstelle, die Teil des Wertpapierleihprogramms ist, verdienten Gebühren zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2020	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 30. Nov. 2020	Sicherheiten als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2020	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2020	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2020	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2020
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	630.255	0,16 %	0,17 %	694.857	110 %	15.840	1.584	14.256
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	7.964.501	1,85 %	1,86 %	8.781.322	110 %	158.086	15.809	142.277
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	1.943.358	0,42 %	0,43 %	2.142.553	110 %	32.743	3.274	29.469
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	4.014	401	3.613
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	33.266	3.327	29.939
Insgesamt (in USD)**							264.731	26.473	238.258

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

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

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Jahresabschluss** **Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020**

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

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

Für ihre Dienste als Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle erhält die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg eine monatlich 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.

Verwahrstelle

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

Darüber hinaus traf das Global Multi-Manager Alternatives Portfolio im Anschluss an den Berichtszeitraum bestimmte Ausgleichsvereinbarungen mit der Verwahrstelle, wodurch sich die Bruttoaufwendungen des Portfolios in nachfolgenden Berichtszeiträumen verringern werden.

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.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 gab es für die 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

Die Verwaltungsgesellschaft hat RBC Investor Services Bank S.A. (die „Transferstelle“) mit Register- und Transferstellenfunktionen für den Fonds gemäß dem Register- und Transferstellenvertrag zwischen dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und der Transferstelle beauftragt.

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 Geschäftsjahr zum 30. November 2020 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilskapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Portfolios für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020:

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2019	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2020
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.734	2.843	7.387	7.190
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in CHF abgesichert)	CHF	1.203	—	896	307
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in EUR abgesichert)	EUR	5.313	103.316	3.471	105.158
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in SEK abgesichert)	SEK	9.259	—	4.501	4.758
Anteilklasse in anderer Währung (in EUR abgesichert)	EUR	201	—	—	201
Anteilklasse in anderer Währung (in GBP abgesichert)	GBP	1.238	—	927	311
Thesaurierende Anteilklasse E (in EUR abgesichert)	EUR	1.378	89	1.378	89
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	50.077	49.605	26.848	72.834
Thesaurierende Anteilklasse I (in CHF abgesichert)	CHF	38.185	13.085	8.965	42.305
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	911.858	28.907	481.255	459.510
Thesaurierende Anteilklasse I (in GBP abgesichert)	GBP	356.985	348	16.402	340.931
Thesaurierende Anteilklasse I (in SEK abgesichert)	SEK	13.544	—	8.044	5.500
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	132.856	512	116.498	16.870
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	192.860	6.431	23.925	175.366
Anteilklasse P	USD	62.502	7.830	12.302	58.030
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	4.411	685	4.980	116
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	6.118	—	192	5.926
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	89.117	17.602	6.774	99.945
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	324.948	52.941	102.581	275.308
Anteilklasse R	USD	344.644	26.880	110.911	260.613
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	86.177	32.037	41.147	77.067
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	338.233	46.187	77.906	306.514
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt		2.982.841	389.298	1.057.290	2.314.849
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	225.451	340.918	128.070	438.299
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.201.400	270.758	434.382	12.037.776
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.815.640	490.823	1.005.779	3.300.684
Anteilklasse P	USD	151.934	145.667	57.476	240.125
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.198.788	1.267.201	1.251.326	6.214.663
Anteilklasse R	USD	5.846.467	1.713.577	1.739.597	5.820.447
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		28.439.680	4.228.944	4.616.630	28.051.994
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.745.091	1.443.360	1.470.738	2.717.713
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	6.408.426	997.936	1.908.886	5.497.476
Anteilklasse P	EUR	1.078.918	287.308	486.547	879.679
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	11.411.475	2.172.632	5.108.155	8.475.952
Anteilklasse R	EUR	11.686.433	4.369.912	7.644.706	8.411.639
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		33.330.343	9.271.148	16.619.032	25.982.459
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.092.878	54.900	529.700	1.618.078
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.241.272	—	126.072	2.115.200
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	1.732.133	560.428	362.011	1.930.550
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	177.233	173.757	55.374	295.616
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.004.329	15.478	190.491	829.316
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	136.126	24.967	15.351	145.742
Anteilklasse P	USD	1.771.616	128.251	440.337	1.459.530
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	281.974	153.578	52.270	383.282
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.202.434	464.656	555.269	1.111.821
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	1.639.108	250.030	1.069.708	819.430
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	2.583.164	1.114.680	1.523.345	2.174.499
Anteilklasse R	USD	9.446.471	1.480.446	1.803.608	9.123.309
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		24.308.738	4.422.171	6.723.536	22.007.373
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.403.721	736.739	233.501	1.906.959
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.732.141	1.000.619	1.043.387	4.689.373
Anteilklasse P	USD	795.493	26.624	56.205	765.912
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	7.464.649	1.303.007	2.035.053	6.732.603
Anteilklasse R	USD	6.259.086	1.720.097	2.353.556	5.625.627
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		20.655.090	4.787.086	5.721.702	19.720.474
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	577.313	3.148.432	303.968	3.421.777
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.364.441	1.436.064	1.093.003	5.707.502
Anteilklasse P	USD	181.584	635.589	59.336	757.837
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.180.697	3.880.434	2.806.074	10.255.057
Anteilklasse R	USD	10.124.368	5.597.876	4.767.447	10.954.797
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		25.428.403	14.698.395	9.029.828	31.096.970

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2019	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2020
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	364.576	30.794	77.212	318.158
Anteilklasse P*	USD	24.866	74	24.940	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15.815	12.879	49	28.645
Anteilklasse R	USD	152.053	22.146	35.430	138.769
Anteilklasse R (teilweise in EUR abgesichert)	EUR	24.617	4.125	272	28.470
Anteilklasse R (teilweise in GBP abgesichert)	GBP	353.372	149.652	70.808	432.216
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		935.299	219.670	208.711	946.258
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.980.208	315.641	1.289.867	1.005.982
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	221.778	30.232	116.448	135.562
Anteilklasse I	USD	170.959	85.207	238.282	17.884
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.232.292	203.221	721.518	1.713.995
Thesaurierende Anteilklasse P (in CHF abgesichert)	CHF	20.941	—	19.855	1.086
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	1.121.548	253.298	2.279	1.372.567
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	891	—	—	891
Anteilklasse P	USD	451.157	81.532	46.430	486.259
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	98	1	—	99
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	499.551	58.298	49.379	508.470
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	769.656	62.476	149.901	682.231
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	96	—	—	96
Anteilklasse R	USD	50.510	874	3.888	47.496
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	102.968	1.818	21.521	83.265
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		7.622.653	1.092.598	2.659.368	6.055.883
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.035.682	369.594	460.612	944.664
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)*	EUR	—	38.853	4.921	33.932
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.963.173	1.186.782	98.521	4.051.434
Thesaurierende Anteilklasse IO (in EUR abgesichert)	EUR	95.755	51.149	14.979	131.925
Thesaurierende Anteilklasse IO (in GBP abgesichert)	GBP	472.722	271.433	—	744.155
Thesaurierende Anteilklasse IP (in EUR abgesichert)*	EUR	—	1.511	—	1.511
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.374.827	174.568	612.065	937.330
Thesaurierende Anteilklasse P (in CHF abgesichert)	CHF	36.692	97.560	14.450	119.802
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	887.508	8.850	245.207	651.151
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	55.511	600	338	55.773
Anteilklasse P	USD	228.665	16.018	40.693	203.990
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	30.187	4.100	18.993	15.294
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	89.605	184	13.353	76.436
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.347.494	139.338	275.595	1.211.237
Thesaurierende Anteilklasse R (in CHF abgesichert)	CHF	49.176	8.246	18.369	39.053
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	1.910.209	410.968	443.232	1.877.945
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	195.448	21.698	37.864	179.282
Anteilklasse R	USD	1.424.141	514.741	512.098	1.426.784
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	395.970	244.825	84.066	556.729
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	1.647.582	230.013	527.573	1.350.022
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		14.240.347	3.791.031	3.422.929	14.608.449
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	5.604.770	—	400.000	5.204.770
Income Multi-Sector Bond Portfolio I insgesamt		5.604.770	—	400.000	5.204.770
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio					
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.)*	EUR	1.488.759	2.156.226	—	3.644.985
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio insgesamt		1.488.759	2.156.226	—	3.644.985

* 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber von dieser Wiederanlagemöglichkeit Gebrauch machen, wird die dem Anteilinhaber zustehende Ausschüttung von der Transferstelle als Zeichnung weiterer Anteile behandelt.

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 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 Berichtsjahres 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 Jahresbericht 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 durch Veränderungen der Spot- und Forward-Preise 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.

Die AMD Divisional Risk Management-Gruppe von Goldman Sachs („Divisional Risk“) ist verantwortlich für die allgemeine Risikomanagement-Struktur und die Festlegung angemessener „Best Practices“ für das Risikomanagement. Im Rahmen dieser Risikomanagement-Struktur werden maßgebliche Risiken identifiziert, gemessen, überwacht, eskaliert und behoben. Die AMD Divisional Risk bedient sich bei der regelmäßigen und laufenden Überwachung des Risikoprofils von Fonds einer Reihe von Risikomaßstäben. Die Risikomanagementfunktion von GSAMFSL wird sich in Verbindung mit dem AMD Divisional Risk Management-Team bemühen, sicherzustellen, dass das Risikoprofil der Fonds die maßgeblichen Risikolimits und internen Grenzwerte einhält, die im Einklang mit dem den Anlegern mitgeteilten Risikoprofil festgelegt werden. Die Einhaltung dieser Risikogrenzwerte wird wöchentlich überwacht und Ausnahmen werden dem AMD Chief Risk Officer und den Portfoliomanagementteams umgehend gemeldet. Alle Governance-Ausnahmen werden dem Risk Management Oversight Committee („RMO“) und der AMD Risk Working Group gemeldet. Darüber hinaus informiert die Risikomanagementfunktion von GSAMFSL den Verwaltungsrat mindestens halbjährlich mithilfe von Präsentationen oder schriftlichen Unterlagen über die Risiken.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiko

Der Fonds kann in Finanzanlagen investieren und Geschäfte eingehen, die auf andere Währungen lauten als die Basiswährung seiner Portfolios. Infolgedessen kann 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.

(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.

Während des Geschäftsjahres kam es zu einem weltweiten Ausbruch eines neuartigen Coronavirusstammes (COVID-19). Die globalen Finanzmärkte erfuhren aufgrund der Ausbreitung von COVID-19 eine erhebliche Volatilität, die auch weiterhin anhalten könnte. Das Ausmaß der Auswirkungen von COVID-19 auf die Performance der einzelnen Fonds wird von künftigen Entwicklungen, einschließlich der Dauer und der anhaltenden Ausbreitung des Ausbruchs, abhängig sein.

(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,

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Jahresabschluss** **Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020**

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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 liquidierte Vermögenswerte verkauft werden müssen, um die Rücknahmen durchführen zu können.

In Anhang III finden Sie Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 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 30. November 2020 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingenden 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 das Geschäftsjahr zum 30. November 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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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.

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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(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 Urteilssprüche 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.

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 Geschäftsgebahren 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 Jahresabschluss nicht offengelegten Risiken finden sich im Verkaufsprospekt.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

10 Wechselkurse

In der Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	30. Nov. 2020
Euro (EUR)	0,833646

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals (mit Ausnahme des Eigenkapitals zu Beginn und zum Ende des Geschäftsjahres) für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende durchschnittliche Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	
Euro (EUR)	0,883814

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 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)	0,833646
Schwedische Krone (SEK)	8,483200
Schweizer Franken (CHF)	0,903900
Britisches Pfund (GBP)	0,747775

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 Global Equity Portfolio	12	—	0,00 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	45.991	17.469	37,98 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	6.847	4.086	59,68 %
Insgesamt	52.850	21.555	40,79 %

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 30. November 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	5.790.448
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	14.502.555
		An	OTC-Derivate	3.114.000

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	—
		An	OTC-Derivate	790.000
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	—
		An	Börsengehandelte Derivate	836.051
		Von	OTC-Derivate	—
		An	OTC-Derivate	290.019
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	102.414.785
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	5.250.000
		An	OTC-Derivate	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	21.445.994
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	52.340.401
		An	OTC-Derivate	33.241.708
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	590.122
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	31.573.425
		An	OTC-Derivate	26.026.428
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	3.429.588
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	16.672.111
		An	OTC-Derivate	14.138.636

14 Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 fielen gesondert erfassbare Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung	Transaktions- kosten*	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	320.843	0,10 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	739.379	0,23 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1.889.617	0,39 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	225.251	0,06 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	188.940	0,04 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	304.214	0,10 %
Balanced Allocation Portfolio	USD	5.611	0,00 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	40.320	0,00 %
Insgesamt (in USD)**		3.962.584	

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

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

Hinweis: In den Renditen der Vergleichsindizes sind keine Transaktionskosten berücksichtigt, ausgenommen gegebenenfalls Steuern.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

15 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Provisionen für die Durchführung werden im Transaktionspreis erfasst. Der Fonds ist für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

16 Verkaufsprospekt

Mit Stand vom 30. November 2020 wurde der letzte Verkaufsprospekt des Fonds im Juni 2020 veröffentlicht.

17 Wertberichtigung

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 30. November 2019 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Jahres berechnet. Der daraus entstandene Gewinn in Höhe von USD 131.246.785 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2019 und dem 30. November 2020 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

18 Gegenseitige Haftung

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

19 Eventualverbindlichkeiten

Am 30. November 2020 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

20 Nachfolgende Ereignisse

Das Global Multi-Manager Alternatives Portfolio hat bestimmte Ausgleichsvereinbarungen mit der Verwahrstelle getroffen, wodurch sich die Bruttoaufwendungen des Portfolios in nachfolgenden Berichtszeiträumen verringern werden.

Zwischen dem 1. Dezember 2020 und dem 16. März 2021 verzeichnete das folgende Portfolio Eigenkapitalbewegungen von über 25 %:

Portfolio	Währung	Bewegung des verwalteten Vermögens in %	% Bewegung der Brutto-Wertentwicklung
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	35,83 %	9,13 %

Es gab keine weiteren nachfolgenden Ereignisse.

21 Schadloshaltungen

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

22 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Jahresabschluss am 16. März 2021 genehmigt.

23 Ergänzende Anmerkungen

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

Es folgt eine Zusammenfassung der Gesamtrendite, Aufwendungen und Anlageerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020:

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Tactical Tilt Overlay Portfolio	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2,63 %	0,82 %	0,82 %	0,18 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)*	EUR	0,33 %	0,82 %	0,82 %	0,03 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3,40 %	0,07 %	0,07 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (in EUR abgesichert)	EUR	1,67 %	0,07 %	0,07 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (in GBP abgesichert)	GBP	2,08 %	0,07 %	0,07 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse IP (in EUR abgesichert)*	EUR	12,24 %	0,12 %	0,12 %	0,32 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2,59 %	0,87 %	0,87 %	0,23 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in CHF abgesichert)	CHF	0,65 %	0,87 %	0,87 %	(0,14 %)
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	0,86 %	0,87 %	0,87 %	0,20 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	1,27 %	0,87 %	0,87 %	0,15 %
Anteilklasse P	USD	2,58 %	0,87 %	0,87 %	0,18 %
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	0,86 %	0,86 %	0,86 %	0,24 %
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	1,27 %	0,87 %	0,87 %	0,17 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3,07 %	0,39 %	0,39 %	0,64 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in CHF abgesichert)	CHF	1,15 %	0,38 %	0,38 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	1,34 %	0,39 %	0,39 %	0,62 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	1,76 %	0,39 %	0,39 %	0,67 %
Anteilklasse R	USD	3,07 %	0,39 %	0,39 %	0,63 %
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	1,34 %	0,39 %	0,39 %	0,55 %
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	1,75 %	0,39 %	0,39 %	0,69 %

* Die Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Die Gesamtrendite wurde nicht auf Jahresbasis umgerechnet.

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

² Die Gesamtaufwendungs- und Nettoanlageertragsätze werden für jede Anteilinhabergruppe als Ganzes berechnet. Gemäß den obligatorischen Regeln für SEC 206(4)-2 umfassen diese Sätze keine realisierten/unrealisierten Gewinne und Verluste hinsichtlich des Nettoanlageertrags und entsprechenden Veränderungen darin. Die Berechnung dieser Sätze auf Basis der dem Kapital eines einzelnen Anteilinhabers zuzurechnenden Erträge und Aufwendungen kann sich von diesen Sätzen aufgrund des Timings von Kapitaltransaktionen unterscheiden.

³ Weitere Einzelheiten zu Aufwandsverzichten/Rückerstattungsbeträgen finden sich in Anmerkung 6 „Wesentliche Verträge – Anlageberater und Unteranlageberater“.

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert

Die drei Ebenen der Fair-Value-Hierarchie gemäß Accounting Standards Codification 820 („ASC“ – Kodifizierung der Rechnungslegungsgrundsätze) werden im Folgenden beschrieben:

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

Ebene 2 – Notierte Kurse an Märkten, die nicht aktiv sind, oder Finanzinstrumente, für die wesentliche Inputs direkt oder indirekt beobachtbar sind (darunter unter anderem notierte Kurse für ähnliche Wertpapiere, Zinssätze, Devisenkurse, Volatilität und Kreditrisiko-Spreads);

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

Welcher Ebene innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert zugeordnet wird, wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Ebene bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs relativ zur

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert betrachtet. Werden zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputs herangezogen, die auf Grundlage nicht beobachtbarer Inputs bedeutend angepasst werden müssen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung auf Ebene 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputs für die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert ist unter Berücksichtigung der für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren vorzunehmen.

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

Tactical Tilt Overlay Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Anleihen	333.099.131	123.040.571	—	456.139.702
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	107.383.134	—	107.383.134
Investmentfonds	368.104.433	—	—	368.104.433
Einlagenzertifikate	—	389.427.772	—	389.427.772
Commercial Papers	—	598.505.756	—	598.505.756
Gekaufte Optionen	—	24.483.443	—	24.483.443
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	22.000.633	—	—	22.000.633
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	9.977.377	—	9.977.377
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	35.977.018	—	35.977.018
Insgesamt	723.204.197	1.288.795.071	—	2.011.999.268

Tactical Tilt Overlay Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Verkaufte Optionen	—	49.987.448	—	49.987.448
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	3.187.365	—	—	3.187.365
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	3.827.712	—	3.827.712
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	17.331.526	—	17.331.526
Insgesamt	3.187.365	71.146.686	—	74.334.051

24 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2020 gab es im Fonds keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 6,70 %						
Argentinien						
3.500.191	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	1,000 %	09.07.2029	1.508.582	0,51
Kroatien						
608.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,375 %	24.03.2021	620.464	0,21
Dominikanische Republik						
730.000	Internationale Staatsanleihe der Dominikanischen Republik 144A ^(c)	USD	4,875 %	23.09.2032	782.811	0,26
Ungarn						
254.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	6,375 %	29.03.2021	259.159	0,09
Indonesien						
833.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	2,950 %	11.01.2023	868.856	0,29
Israel						
921.000	Internationale israelische Staatsanleihe	USD	3,875 %	03.07.2050	1.101.890	0,37
Elfenbeinküste						
440.000	Internationale Staatsanleihe der Elfenbeinküste	USD	6,125 %	15.06.2033	485.169	0,16
Jersey						
835.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 144A ^(c)	USD	2,625 %	31.03.2036	865.052	0,29
Kasachstan						
495.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125 %	21.07.2025	583.853	0,20
Kenia						
440.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	8,000 %	22.05.2032	503.113	0,17
Malaysia						
629.000	Petronas Capital Ltd. 144A ^(c)	USD	4,550 %	21.04.2050	848.855	0,29
Oman						
1.682.000	Internationale omanische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	7,375 %	28.10.2032	1.763.997	0,59
Katar						
640.000	Internationale katarische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	3,400 %	16.04.2025	705.700	0,24
Rumänien						
598.000	Internationale rumänische Staatsanleihe 144A ^(c)	USD	3,000 %	14.02.2031	641.262	0,22
Saudi-Arabien						
1.740.000	Saudi Arabian Oil Co. 144A ^(c)	USD	1,250 %	24.11.2023	1.759.853	0,59
Serbien						
608.000	Internationale serbische Anleihe	USD	7,250 %	28.09.2021	642.580	0,22
318.000	Internationale serbische Anleihe 144A ^(c)	USD	2,125 %	01.12.2030	313.548	0,10
					956.128	0,32
Südafrika						
550.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	4,850 %	30.09.2029	566.672	0,19
Ukraine						
608.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750 %	01.09.2023	662.264	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.200.000	US-Schatzwechsel	USD	0,076 %	02.04.2021	4.199.450	1,41
Uruguay						
195.417	Internationale uruguayische Staatsanleihe	USD	4,375 %	23.01.2031	237.371	0,08
ANLEIHEN INSGESAMT					19.920.501	6,70
(Kosten USD 19.478.726)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 36,53 %						
Argentinien						
1.274	MercadoLibre, Inc.				1.951.768	0,66
Australien						
2.991	Atlassian Corp. Plc. „A“				676.505	0,23
1.432	CSL Ltd.				315.002	0,10
					991.507	0,33

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Belgien			
2.537	KBC Group NV	179.796	0,06
Brasilien			
5.182	StoneCo Ltd. „A“	376.265	0,13
26.536	Vale S.A.	387.486	0,13
17.027	Vale S.A. – ADR ^(d)	249.956	0,08
		1.013.707	0,34
Kanada			
28.744	Algonquin Power & Utilities Corp.	454.046	0,15
8.120	Barrick Gold Corp.	183.674	0,06
		637.720	0,21
China			
4.629	Alibaba Group Holding Ltd.	154.079	0,05
10.163	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR ^(d)	2.701.833	0,91
19.540	Meituan Dianping „B“	732.285	0,24
10.585	NetEase, Inc.	197.563	0,07
2.195	NetEase, Inc. – ADR ^(d)	200.799	0,07
29.789	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. „H“	351.142	0,12
44.806	Tencent Holdings Ltd.	3.270.716	1,10
		7.608.417	2,56
Dänemark			
4.233	DSV Panalpina A/S	678.262	0,23
3.531	Genmab A/S	1.346.715	0,45
23.800	Novo Nordisk A/S „B“	1.612.116	0,54
		3.637.093	1,22
Finnland			
3.439	Neles OYJ	45.027	0,02
Frankreich			
9.330	Air Liquide S.A.	1.556.220	0,52
5.477	Edenred	320.350	0,11
1.756	L’Oreal S.A.	649.827	0,22
2.632	Pernod Ricard S.A.	505.470	0,17
5.456	Schneider Electric S.E.	772.280	0,26
		3.804.147	1,28
Deutschland			
1.915	Deutsche Boerse AG	320.221	0,11
1.202	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	342.874	0,11
		663.095	0,22
Irland			
3.182	Accenture Plc. „A“	791.872	0,27
5.344	Experian Plc.	189.598	0,06
545	Flutter Entertainment Plc.	101.052	0,04
15.438	Willis Towers Watson Plc.	3.218.051	1,08
		4.300.573	1,45
Italien			
98.001	Enel SpA	994.768	0,34
Japan			
4.539	Sony Corp.	425.173	0,14
Niederlande			
181	Adyen NV 144A ^(c)	354.663	0,12
433	ASML Holding NV	189.975	0,06
4.595	ASML Holding NV	2.017.918	0,68
72.667	GrandVision NV 144A ^(c)	2.253.285	0,76
13.887	QIAGEN NV	682.984	0,23
		5.498.825	1,85
Russland			
66.288	Sberbank of Russia PJSC	217.697	0,07
Südkorea			
17.079	Samsung Electronics Co., Ltd.	1.032.059	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Spanien			
34.974	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	166.218	0,06
34.146	Cellnex Telecom S.A. 144A ^(c)	2.153.668	0,72
		2.319.886	0,78
Schweden			
8.393	Evolution Gaming Group AB 144A ^(c)	716.895	0,24
204.090	NetEnt AB	2.069.000	0,70
46.473	Telefonaktiebolaget LM Ericsson „B“	575.763	0,19
		3.361.658	1,13
Schweiz			
47.024	Glencore Plc.	135.895	0,05
1.221	Lonza Group AG	779.689	0,26
14.619	Nestle S.A.	1.650.642	0,55
227	Roche Holding AG	75.692	0,03
		2.641.918	0,89
Taiwan			
46.161	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	786.183	0,27
6.780	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR ^(c)	660.847	0,22
		1.447.030	0,49
Großbritannien			
16.517	AstraZeneca Plc.	1.744.968	0,59
19.162	IHS Markit Ltd.	1.907.960	0,64
12.337	London Stock Exchange Group Plc.	1.329.761	0,45
		4.982.689	1,68
Vereinigte Staaten von Amerika			
9.333	Abbott Laboratories	1.011.790	0,34
595	Adobe, Inc.	283.041	0,09
7.407	Advanced Micro Devices, Inc.	664.260	0,22
5.803	Agilent Technologies, Inc.	665.546	0,22
219	Alphabet, Inc. „A“	386.947	0,13
353	Alphabet, Inc. „C“	625.707	0,21
355	Amazon.com, Inc.	1.127.835	0,38
8.579	Ametek, Inc.	1.026.048	0,34
9.015	Amphenol Corp. „A“	1.184.571	0,40
10.174	Analog Devices, Inc.	1.413.576	0,48
7.309	Aon Plc. „A“	1.503.827	0,51
7.881	Apple, Inc.	937.839	0,32
4.092	Avalara, Inc.	696.458	0,23
1.604	BlackRock, Inc.	1.134.108	0,38
13.880	Blackstone Group, Inc. „A“	833.494	0,28
2.134	Cardlytics, Inc.	251.727	0,08
2.481	Ceridian HCM Holding, Inc.	244.205	0,08
24	Charter Communications, Inc. „A“	15.590	0,00
3.874	Cloudflare, Inc. „A“	290.008	0,10
4.440	Cognizant Technology Solutions Corp. „A“	346.853	0,12
6.430	Copart, Inc.	739.000	0,25
27.861	CoreLogic, Inc.	2.169.536	0,73
257	CoStar Group, Inc.	229.511	0,08
6.768	CSX Corp.	620.490	0,21
15.325	Dunkin' Brands Group, Inc.	1.629.354	0,55
6.837	Eidos Therapeutics, Inc.	617.518	0,21
1.887	Electronic Arts, Inc.	236.328	0,08
133	Facebook, Inc. „A“	36.510	0,01
15.676	Fidelity National Information Services, Inc.	2.308.291	0,78
266.454	Fitbit, Inc. „A“	1.907.811	0,64
3.532	Genpact Ltd.	144.671	0,05
3.538	Global Payments, Inc.	690.158	0,23
9.254	GoDaddy, Inc. „A“	732.917	0,25
13.900	Grubhub, Inc.	978.282	0,33
2.063	Guidewire Software, Inc.	256.926	0,09
22.476	HD Supply Holdings, Inc.	1.253.711	0,42
11.998	HP, Inc.	262.636	0,09
284	HubSpot, Inc.	112.083	0,04
4.115	Inphi Corp.	633.504	0,21
1.825	Intuit, Inc.	646.579	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals			
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.135	Marvell Technology Group Ltd.	97.719	0,03			
1.671	Mastercard, Inc. „A“	561.105	0,19			
2.863	Match Group, Inc.	395.523	0,13			
22.616	Maxim Integrated Products, Inc.	1.881.199	0,63			
1.050	Micron Technology, Inc.	67.788	0,02			
4.443	Microsoft Corp.	951.335	0,32			
165	MongoDB, Inc.	46.490	0,02			
825	Moody's Corp.	232.947	0,08			
42.377	Navistar International Corp.	1.866.495	0,63			
3.183	NVIDIA Corp.	1.698.226	0,57			
11.031	Repay Holdings Corp.	268.494	0,09			
1.075	S&P Global, Inc.	375.293	0,13			
2.097	Salesforce.com, Inc.	502.630	0,17			
939	ServiceNow, Inc.	500.468	0,17			
8.099	Slack Technologies, Inc. „A“	340.887	0,11			
11.642	Snap, Inc. „A“	530.293	0,18			
3.870	Splunk, Inc.	782.940	0,26			
5.738	Texas Instruments, Inc.	917.793	0,31			
34	Thermo Fisher Scientific, Inc.	15.700	0,00			
15.577	Tiffany & Co.	2.044.949	0,69			
13.003	TJX Cos., Inc.	813.858	0,27			
15.347	T-Mobile US, Inc.	2.008.769	0,68			
449	TransUnion	41.618	0,01			
1.531	TriNet Group, Inc.	115.667	0,04			
5.298	Trupanion, Inc.	524.184	0,18			
1.408	Twitter, Inc.	64.964	0,02			
15.929	Uber Technologies, Inc.	801.069	0,27			
5.466	Union Pacific Corp.	1.128.292	0,38			
1.921	United Parcel Service, Inc. „B“	327.146	0,11			
22.685	Varian Medical Systems, Inc.	3.947.644	1,33			
40.760	Virtusa Corp.	2.038.000	0,69			
2.861	Visa, Inc. „A“	598.464	0,20			
2.734	WESCO International, Inc.	180.444	0,06			
27.217	WESCO International, Inc. – Series A – Vorzugsaktien	823.042	0,28			
242	WEX, Inc.	42.691	0,01			
3.768	Workday, Inc. „A“	839.812	0,28			
11.279	Xilinx, Inc.	1.591.580	0,54			
		60.814.764	20,46			
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 89.369.177)		108.569.317	36,53			
Bezugsrechte – 0,01 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
13.559	Bristol-Myers Squibb Co. – Bezugsrechte	15.593	0,01			
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten USD 48.213)		15.593	0,01			
Investmentfonds – 6,30 %						
Irland						
10.096.610	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(a)(f)}	10.096.610	3,40			
1.459.000	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	8.625.608	2,90			
		18.722.218	6,30			
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 18.536.944)		18.722.218	6,30			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 127.433.060)		147.227.629	49,54			
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 25,05 %						
Chile						
601.000	Empresa Nacional del Petroleo	USD	3,750 %	05.08.2026	647.014	0,22
Rumänien						
228.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	USD	6,750 %	07.02.2022	244.672	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.010.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,057 %	02.12.2020	2.009.997	0,67
2.020.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,064 %	04.12.2020	2.019.992	0,68
860.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	07.12.2020	859.993	0,29
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	08.12.2020	999.990	0,34
1.960.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,064 %	09.12.2020	1.959.978	0,66
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	11.12.2020	999.986	0,34
900.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	14.12.2020	899.984	0,30
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	15.12.2020	999.981	0,34
2.190.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,064 %	16.12.2020	2.189.954	0,74
1.100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	17.12.2020	1.099.975	0,37
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	21.12.2020	999.972	0,34
1.630.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,061 %	23.12.2020	1.629.950	0,55
1.510.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,060 %	28.12.2020	1.509.943	0,51
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	29.12.2020	999.961	0,34
1.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	30.12.2020	1.499.940	0,50
320.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	31.12.2020	319.987	0,11
1.120.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,055 %	04.01.2021	1.119.926	0,38
980.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	05.01.2021	979.933	0,33
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	06.01.2021	999.930	0,34
1.050.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	07.01.2021	1.049.924	0,35
470.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	11.01.2021	469.962	0,16
970.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	12.01.2021	969.921	0,32
1.110.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,056 %	13.01.2021	1.109.907	0,37
870.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	14.01.2021	869.926	0,29
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,075 %	20.01.2021	999.903	0,34
1.180.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,057 %	22.01.2021	1.179.881	0,40
1.710.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,056 %	26.01.2021	1.709.814	0,57
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,062 %	05.02.2021	999.853	0,34
1.330.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,059 %	24.02.2021	1.329.749	0,45
2.705.000	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A ^(c)	USD	6,500 %	20.06.2027	2.933.708	0,99
2.400.000	New Residential Investment Corp. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15.10.2025	2.358.000	0,79
1.434.000	US-Schatzwechsel	USD	0,023 %	01.12.2020	1.434.000	0,48
725.000	US-Schatzwechsel	USD	0,044 %	03.12.2020	724.999	0,24
490.000	US-Schatzwechsel	USD	0,043 %	08.12.2020	489.996	0,16
4.389.000	US-Schatzwechsel	USD	0,035 %	10.12.2020	4.388.958	1,48
2.335.000	US-Schatzwechsel	USD	0,064 %	22.12.2020	2.334.917	0,78
455.000	US-Schatzwechsel	USD	0,079 %	29.12.2020	454.975	0,15
1.270.000	US-Schatzwechsel	USD	0,066 %	05.01.2021	1.269.931	0,43
745.000	US-Schatzwechsel	USD	0,070 %	12.01.2021	744.947	0,25
20.200.000	US-Schatzwechsel	USD	0,071 %	14.01.2021	20.198.457	6,80
1.434.000	US-Schatzwechsel	USD	0,078 %	26.01.2021	1.433.838	0,48
					73.554.938	24,75
ANLEIHEN INSGESAMT					74.446.624	25,05
(Kosten USD 74.265.921)						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 3,47 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.923.474	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(g)	USD	6,009 %	15.09.2047	991.046	0,33
3.720.684	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(g)	USD	6,009 %	15.11.2047	728.159	0,24
7.313.757	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(g)	USD	6,054 %	20.08.2047	1.528.847	0,51
6.526.426	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.05.2050	920.553	0,31
7.971.131	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.05.2050	1.127.708	0,38
4.475.993	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.05.2050	444.769	0,15
4.130.764	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(g)	USD	6,004 %	20.06.2050	921.796	0,31
7.888.596	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.07.2050	1.026.702	0,35
9.829.495	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,928 %	16.02.2061	780.362	0,26
13.045.481	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(g)	USD	0,771 %	16.11.2061	968.380	0,33
10.437.395	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(g)	USD	0,889 %	16.10.2062	890.112	0,30
					10.328.434	3,47
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT					10.328.434	3,47
(Kosten USD 10.119.429)						
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 10,96 %						
Cayman-Inseln						
250.000	AGL CLO 6 Ltd. 2020-6A „E“ 144A ^{(c)(g)}	USD	7,731 %	20.07.2031	250.628	0,08
1.750.000	Catamaran CLO Ltd. 2013-1A „DR“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,017 %	27.01.2028	1.583.822	0,53
1.000.000	CVP CLO Ltd. 2017-2A „D“ 144A ^{(c)(g)}	USD	2,868 %	20.01.2031	908.693	0,31
1.000.000	Jamestown CLO XI Ltd. 2018-11A „A2“ 144A ^{(c)(g)}	USD	1,929 %	14.07.2031	981.997	0,33

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)							
Cayman-Inseln – (Fortsetzung)							
1.000.000	Midocean Credit CLO IX 2018-9A „B“ 144A ^{(c)(g)}	USD	1,968 %	20.07.2031	990.768	0,33	
1.500.000	Shackleton CLO Ltd. 2013-3A „DR“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,257 %	15.07.2030	1.379.142	0,46	
1.500.000	Symphony CLO Ltd. 2017-1A „B“ 144A ^{(c)(g)}	USD	1,937 %	15.07.2030	1.485.159	0,50	
1.500.000	Venture XXX CLO Ltd. 2017-30A „D“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,237 %	15.01.2031	1.379.542	0,46	
642.500	Vibrant CLO VI Ltd. 144A ^{(c)(g)}	USD	1,467 %	20.06.2029	639.491	0,22	
1.500.000	Voya CLO Ltd. 2013-1A „CR“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,187 %	15.10.2030	1.354.303	0,46	
1.000.000	Wellfleet CLO Ltd. 2016-1A „DR“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,118 %	20.04.2028	940.435	0,32	
1.500.000	Wellfleet CLO Ltd. 2017-2A „C“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,618 %	20.10.2029	1.421.742	0,48	
1.250.000	Wellfleet CLO Ltd. 2018-2A „A1“ 144A ^{(c)(g)}	USD	1,418 %	20.10.2031	1.244.758	0,42	
					14.560.480	4,90	
Vereinigte Staaten von Amerika							
3.831.302	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2006-ASAP6 „A2D“ ^(g)	USD	0,370 %	25.12.2036	1.784.299	0,60	
2.252.188	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W5 „M1“ ^(g)	USD	0,610 %	25.01.2036	1.881.916	0,63	
2.720.772	Banc of America Funding Corp. 2015-R3 „1A2“ 144A ^{(c)(g)}	USD	0,591 %	27.03.2036	2.146.509	0,72	
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 „A“ 144A ^{(c)(g)}	USD	2,900 %	25.05.2023	965.863	0,33	
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 „B“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,650 %	25.05.2023	933.596	0,32	
3.091.643	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-12 „2A5“ 144A ^{(c)(g)}	USD	3,382 %	25.02.2037	2.290.545	0,77	
2.585.340	GE-WMC Asset-Backed Pass Through Certificates Series 2005-1 „M2“ ^(g)	USD	0,840 %	25.10.2035	2.265.625	0,76	
469.818	Hertz Vehicle Financing II LP 2015-3A „A“ 144A ^(c)	USD	2,670 %	25.09.2021	471.991	0,16	
336.036	Hertz Vehicle Financing II LP 2016-4A „A“ 144A ^(c)	USD	2,650 %	25.07.2022	337.333	0,11	
4.451.000	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A „2A4B“ ^(g)	USD	0,600 %	25.04.2037	1.407.722	0,47	
2.100.244	Impac Secured Assets Trust 2007-1 „A3“ ^(g)	USD	0,390 %	25.03.2037	1.767.066	0,60	
1.000.000	L1C 2020 1, LLC 144A ^(c)	USD	5,290 %	25.08.2051	1.004.402	0,34	
1.168.651	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-FR3 „A3“ ^(g)	USD	0,400 %	25.05.2036	743.347	0,25	
					18.000.214	6,06	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT							
(Kosten USD 33.764.395)					32.560.694	10,96	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT							
(Kosten USD 118.149.745)					117.335.752	39,48	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Anleihen – 0,00 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
855.000	GCB Cerveo – Treuhandaktien ^(b)	USD	8,500 %	15.09.2022	728	0,00	
ANLEIHEN INSGESAMT							
(Kosten USD 1.868)					728	0,00	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – 0,01 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
3.675	Gymboree Holding Corp. ^(b)				0	-	
33.660	Stemline Therapeutics, Inc. ^(b)				11.108	0,01	
					11.108	0,01	
STAMMAKTIE INSGESAMT							
(Kosten USD 62.061)					11.108	0,01	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT							
(Kosten USD 63.929)					11.836	0,01	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE							
(Kosten USD 245.646.734)					264.575.217	89,03	
Terminkontrakte – (0,04 %)							
Anzahl der Terminkon- trakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD							
14	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	lang			1.609.727	216	0,00
3	S&P TSX 60 Index Futures 17.12.2020	lang			478.200	20.196	0,01
					2.087.927	20.412	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR					
7	CAC 40 Index Futures 18.12.2020	lang	468.964	7.311	0,00
3	DAX Index Futures 18.12.2020	lang	1.207.257	24.201	0,01
2	E-mini FTSE MIB Index Futures 18.12.2020	lang	53.512	2.633	0,00
6	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08.12.2020	lang	1.089.671	9.032	0,00
16	Euro OAT Futures 08.12.2020	lang	3.261.240	16.830	0,01
10	Euro STOXX 50 Index Futures 18.12.2020	lang	423.441	4.582	0,00
4	FTSE MIB Index Futures 18.12.2020	lang	535.119	23.691	0,01
7	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 08.12.2020	lang	1.902.558	18.905	0,01
1	IBEX 35 Index Futures 18.12.2020	lang	97.524	3.239	0,00
2	MDAX Index Futures 18.12.2020	lang	354.575	13.285	0,00
1	STOXX 600 Insurance Futures 18.12.2020	lang	16.536	588	0,00
1	STOXX Europe 600 Banks Index Futures 18.12.2020	lang	23.553	276	0,00
1	STOXX Europe 600 Utilities Index Future 18.12.2020	lang	22.606	228	0,00
			9.456.556	124.801	0,04
GBP					
3	FTSE 100 Index Futures 18.12.2020	lang	254.395	468	0,00
8	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29.03.2021	lang	1.437.865	4.079	0,00
			1.692.260	4.547	0,00
HKD					
(1)	HSCEI Index Futures 30.12.2020	kurz	(68.230)	239	0,00
JPY					
(1)	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 14.12.2020	kurz	(1.458.251)	480	0,00
4	Nikkei 225 Index Futures 10.12.2020	lang	507.889	8.153	0,01
9	Nikkei 225 Mini Index Futures 10.12.2020	lang	228.421	5.357	0,00
1	TOPIX Index Futures 10.12.2020	lang	168.385	2.446	0,00
			(553.556)	16.436	0,01
PLN					
4	WIG20 Index Futures 18.12.2020	lang	39.379	80	0,00
USD					
3	British Pound Futures 14.12.2020	lang	250.744	1.500	0,00
1	Futures auf den kanadischen Dollar 15.12.2020	lang	77.335	340	0,00
(30)	CBOE Volatility Index Futures 16.12.2020	kurz	(687.000)	61.200	0,02
(16)	CBOE Volatility Index Futures 20.01.2021	kurz	(401.600)	9.150	0,00
1	E-Mini Consumer Staples Select Sector Futures 18.12.2020	lang	66.680	180	0,00
(3)	E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020	kurz	(544.800)	325	0,00
2	E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020	lang	173.625	9.387	0,00
2	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 18.12.2020	lang	438.100	17.990	0,01
2	Euro FX Futures 14.12.2020	lang	300.012	3.019	0,00
8	FTSE China Index Futures 30.12.2020	lang	133.736	406	0,00
1	Japan Yen Futures 14.12.2020	lang	119.931	356	0,00
5	Mini-Russell 2000 Index Futures 18.12.2020	lang	459.975	12.845	0,01
1	MSCI EAFE Index Futures 18.12.2020	lang	103.790	2.485	0,00
(1)	MSCI Emerging Markets Index Futures 18.12.2020	kurz	(60.785)	730	0,00
1	Nikkei 225 Index Futures 10.12.2020	lang	132.800	950	0,00
1	Swiss Franc Futures 14.12.2020	lang	138.338	1.288	0,00
(1)	US Dollar Index Futures 14.12.2020	kurz	(91.545)	325	0,00
(1)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 22.03.2021	kurz	(174.719)	281	0,00
2	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	lang	276.219	125	0,00
4	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 22.03.2021	lang	862.625	63	0,00
7	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	lang	1.099.000	2.859	0,00
			2.672.461	125.804	0,04
ZAR					
2	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 17.12.2020	lang	68.371	411	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				292.730	0,10
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD					
(4)	S&P TSX 60 Index Futures 17.12.2020	kurz	(637.600)	(14.149)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Terminkon- trakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
11	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08.12.2020	lang	2.313.620	(624)	(0,00)
HKD					
3	Mini Hang Seng Index Futures 30.12.2020	lang	102.294	(900)	(0,00)
5	Mini H-Shares Index Futures 30.12.2020	lang	68.230	(529)	(0,00)
			170.524	(1.429)	(0,00)
KRW					
4	KOSPI 200 Index Futures 10.12.2020	lang	313.813	(56)	(0,00)
1	Südkoreanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 15.12.2020	lang	118.088	(389)	(0,00)
8	US Dollar Index Futures 21.12.2020	lang	80.033	(137)	(0,00)
			511.934	(582)	(0,00)
SEK					
(1)	OMX Stockholm 30 Index Futures 18.12.2020	kurz	(22.707)	(12)	(0,00)
THB					
1	SET50 Index Futures 29.12.2020	lang	6.011	(51)	(0,00)
USD					
(8)	CAD Currency Futures 15.12.2020	kurz	(618.680)	(6.400)	(0,00)
5	DJIA Mini E-Cbot Index Futures 18.12.2020	lang	741.525	(305)	(0,00)
(80)	E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020	kurz	(14.528.000)	(212.000)	(0,07)
2	E-mini Utilities Sector Futures 18.12.2020	lang	127.720	(1.350)	(0,00)
1	Futures auf den mexikanischen Peso 14.12.2020	lang	24.870	(45)	(0,00)
(67)	MSCI EAFE Index Futures 18.12.2020	kurz	(6.953.930)	(137.225)	(0,05)
(53)	MSCI Emerging Markets Index Futures 18.12.2020	kurz	(3.221.605)	(33.065)	(0,01)
1	SGX Nifty 50 Index Futures 31.12.2020	lang	25.986	(394)	(0,00)
1	XAE Energy Index Futures 18.12.2020	lang	39.740	(1.140)	(0,00)
			(24.362.374)	(391.924)	(0,13)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(408.771)	(0,14)

Devisentermingeschäfte – (0,05 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CLP	77.099.856	USD	100.000	02.12.2020	732	0,00
USD	100.000	CLP	75.864.000	02.12.2020	883	0,00
KRW	111.830.000	USD	100.000	07.12.2020	1.059	0,00
USD	100.000	CLP	75.740.144	07.12.2020	1.043	0,00
USD	100.000	TWD	2.846.300	09.12.2020	256	0,00
KRW	112.512.789	USD	100.000	10.12.2020	1.674	0,00
USD	100.000	CLP	76.145.000	10.12.2020	510	0,00
INR	14.829.974	USD	200.000	14.12.2020	192	0,00
USD	200.000	TWD	5.691.705	14.12.2020	461	0,00
EUR	540.000	USD	639.133	16.12.2020	8.896	0,01
GBP	195.000	USD	256.355	16.12.2020	4.468	0,00
HKD	440.000	USD	56.744	16.12.2020	19	0,00
CHF	1.092.000	USD	1.197.516	18.12.2020	11.337	0,01
EUR	7.339.000	USD	8.644.641	18.12.2020	163.219	0,07
GBP	438.000	USD	571.943	18.12.2020	13.931	0,00
SEK	7.061.000	USD	812.222	18.12.2020	20.433	0,00
USD	100.000	TWD	2.842.500	18.12.2020	315	0,00
INR	14.959.760	USD	200.000	21.12.2020	1.816	0,00
USD	100.000	TWD	2.839.605	21.12.2020	392	0,00
INR	14.852.000	USD	200.000	31.12.2020	180	0,00
USD	100.000	TWD	2.842.805	04.01.2021	165	0,00
AUD	453.846	GBP	250.000	20.01.2021	477	0,00
AUD	600.000	JPY	45.598.900	20.01.2021	5.095	0,00
AUD	1.000.000	USD	736.382	20.01.2021	1.821	0,00
CAD	191.651	AUD	200.000	20.01.2021	591	0,00
CAD	400.000	JPY	32.060.280	20.01.2021	1.545	0,00
CAD	1.000.000	USD	765.989	20.01.2021	7.457	0,00
CHF	500.000	JPY	57.508.100	20.01.2021	2.022	0,00
CHF	750.000	USD	826.004	20.01.2021	5.292	0,00
EUR	400.000	GBP	357.249	20.01.2021	2.466	0,00
EUR	500.000	JPY	61.853.940	20.01.2021	6.772	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	2.875.000	USD	3.423.449	20.01.2021	30.436	0,02
GBP	187.500	USD	248.789	20.01.2021	2.126	0,00
HUF	30.553.871	USD	100.000	20.01.2021	2.027	0,00
MXN	1.500.000	USD	74.086	20.01.2021	245	0,00
NZD	1.263.924	AUD	1.200.000	20.01.2021	4.712	0,00
NZD	200.000	JPY	14.587.960	20.01.2021	850	0,00
NZD	300.000	USD	208.898	20.01.2021	2.481	0,00
SEK	1.278.680	EUR	125.000	20.01.2021	728	0,00
TRY	812.950	USD	100.000	20.01.2021	2.131	0,00
USD	960.721	JPY	100.000.000	20.01.2021	551	0,00
USD	100.000	RUB	7.642.990	20.01.2021	46	0,00
USD	100.000	TRY	783.940	20.01.2021	1.514	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **313.366** **0,11**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CLP	76.134.000	USD	100.000	07.12.2020	(528)	(0,00)
USD	100.000	KRW	113.943.211	07.12.2020	(2.968)	(0,00)
TWD	2.838.395	USD	100.000	09.12.2020	(533)	(0,00)
CLP	75.374.856	USD	100.000	10.12.2020	(1.517)	(0,00)
USD	100.000	KRW	111.846.000	10.12.2020	(1.071)	(0,00)
TWD	5.685.300	USD	200.000	14.12.2020	(686)	(0,00)
USD	200.000	INR	14.945.760	14.12.2020	(1.755)	(0,00)
USD	308.492	EUR	264.000	16.12.2020	(8.322)	(0,00)
USD	1.199.044	CHF	1.092.000	18.12.2020	(9.808)	(0,00)
USD	12.604.427	EUR	10.685.000	18.12.2020	(219.114)	(0,08)
USD	852.883	GBP	650.000	18.12.2020	(16.567)	(0,00)
USD	35.162	NOK	311.000	18.12.2020	(175)	(0,00)
USD	2.737.956	SEK	24.444.000	18.12.2020	(144.554)	(0,07)
TWD	2.846.500	USD	100.000	21.12.2020	(150)	(0,00)
USD	200.000	INR	14.833.000	21.12.2020	(106)	(0,00)
TWD	5.674.190	USD	200.000	31.12.2020	(797)	(0,00)
AUD	400.000	CAD	382.645	20.01.2021	(675)	(0,00)
AUD	400.000	NZD	421.429	20.01.2021	(1.656)	(0,00)
CHF	150.408	GBP	125.000	20.01.2021	(565)	(0,00)
CNH	1.317.589	USD	200.000	20.01.2021	(239)	(0,00)
GBP	125.000	AUD	227.207	20.01.2021	(449)	(0,00)
GBP	125.000	CHF	151.448	20.01.2021	(588)	(0,00)
GBP	356.513	EUR	400.000	20.01.2021	(3.452)	(0,00)
GBP	125.000	JPY	17.430.025	20.01.2021	(82)	(0,00)
JPY	15.342.840	AUD	200.000	20.01.2021	(323)	(0,00)
JPY	15.889.840	CAD	200.000	20.01.2021	(2.120)	(0,00)
JPY	17.156.338	GBP	125.000	20.01.2021	(2.546)	(0,00)
JPY	14.574.800	NZD	200.000	20.01.2021	(976)	(0,00)
JPY	137.500.000	USD	1.323.992	20.01.2021	(3.758)	(0,00)
RUB	7.609.070	USD	100.000	20.01.2021	(489)	(0,00)
USD	514.642	AUD	700.000	20.01.2021	(2.100)	(0,00)
USD	538.123	CAD	700.000	20.01.2021	(3.289)	(0,00)
USD	275.122	CHF	250.000	20.01.2021	(1.977)	(0,00)
USD	100.000	CNH	660.128	20.01.2021	(83)	(0,00)
USD	2.378.481	EUR	2.000.000	20.01.2021	(24.221)	(0,01)
USD	83.632	GBP	62.500	20.01.2021	(7)	(0,00)
USD	100.000	HUF	30.290.737	20.01.2021	(1.148)	(0,00)
USD	24.665	MXN	500.000	20.01.2021	(111)	(0,00)
USD	139.250	NZD	200.000	20.01.2021	(1.669)	(0,00)
USD	100.000	SGD	134.253	20.01.2021	(383)	(0,00)

UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **(461.557)** **(0,16)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 1,41 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	3.960.180	USD	4.360.420	17.12.2020	23.327	0,01
EUR	127.555.957	USD	151.261.401	17.12.2020	1.818.464	0,60
GBP	69.117.115	USD	89.624.690	17.12.2020	2.825.073	0,95
SEK	1.081.842	USD	123.237	17.12.2020	4.334	0,00
CHF	3.960.180	USD	4.344.647	21.01.2021	44.927	0,02
EUR	135.116.375	USD	158.786.556	21.01.2021	3.539.386	1,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	68.078.500	USD	88.060.153	21.01.2021	3.043.714	1,03
SEK	1.098.434	USD	124.320	21.01.2021	5.307	0,00
CHF	3.960.180	USD	4.358.422	18.02.2021	34.708	0,01
EUR	114.091.680	USD	135.604.610	18.02.2021	1.548.075	0,53
GBP	69.126.947	USD	91.734.545	18.02.2021	785.205	0,26
SEK	1.081.966	USD	125.751	18.02.2021	1.976	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					13.674.496	4,60

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	4.339.362	CHF	3.960.180	17.12.2020	(44.386)	(0,02)
USD	149.670.324	EUR	127.555.958	17.12.2020	(3.409.539)	(1,15)
USD	89.354.813	GBP	69.117.116	17.12.2020	(3.094.951)	(1,04)
USD	122.326	SEK	1.081.841	17.12.2020	(5.244)	(0,00)
USD	4.354.914	CHF	3.960.180	21.01.2021	(34.660)	(0,01)
USD	160.213.735	EUR	135.116.374	21.01.2021	(2.112.210)	(0,71)
USD	90.323.286	GBP	68.078.500	21.01.2021	(780.581)	(0,26)
USD	127.563	SEK	1.098.435	21.01.2021	(2.065)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(9.483.636)	(3,19)

Optionen – 1,44 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
100	Call Acacia Communications, Inc.	Verfalltag 20.08.2021	Ausübungspreis 75,00	220	280	0,00
6.400	Call Analog Devices, Inc.	Verfalltag 18.06.2021	Ausübungspreis 60,00	129.540	505.600	0,17
3.800	Call Aon Plc.	Verfalltag 16.04.2021	Ausübungspreis 200,00	27.183	63.460	0,02
8.700	Call CSX Corp.	Verfalltag 21.05.2021	Ausübungspreis 40,00	71.969	451.095	0,15
1.800	Call FedEx Corp.	Verfalltag 16.04.2021	Ausübungspreis 115,00	76.319	311.490	0,10
4.200	Call Fidelity National Information Services, Inc.	Verfalltag 16.04.2021	Ausübungspreis 145,00	6.907	49.350	0,02
3.200	Call Global Payments, Inc.	Verfalltag 21.05.2021	Ausübungspreis 200,00	(8.006)	49.440	0,02
3.300	Call Hilton Worldwide Holdings, Inc.	Verfalltag 16.04.2021	Ausübungspreis 65,00	(3.050)	131.010	0,04
18.400	Call Micron Technology, Inc.	Verfalltag 18.06.2021	Ausübungspreis 25,00	248.305	729.100	0,25
4.700	Call Norfolk Southern Corp.	Verfalltag 18.06.2021	Ausübungspreis 120,00	120.031	579.980	0,19
7.200	Call Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verfalltag 21.01.2022	Ausübungspreis 40,00	85.031	414.720	0,14
4.200	Call Uber Technologies, Inc.	Verfalltag 19.03.2021	Ausübungspreis 50,00	1.100	22.155	0,01
2.000	Call Union Pacific Corp.	Verfalltag 21.01.2022	Ausübungspreis 90,00	59.052	233.800	0,08
8.400	Call Visa, Inc.	Verfalltag 18.06.2021	Ausübungspreis 210,00	(7.600)	135.240	0,05
1.500	Call Visa, Inc.	Verfalltag 17.09.2021	Ausübungspreis 120,00	(3.594)	135.525	0,05
5.600	Call Visa, Inc.	Verfalltag 18.03.2022	Ausübungspreis 220,00	(27.748)	119.280	0,04
2.200	Call Walt Disney Co.	Verfalltag 16.04.2021	Ausübungspreis 140,00	9.840	33.715	0,01
4.700	Call Walt Disney Co.	Verfalltag 16.04.2021	Ausübungspreis 150,00	3.029	46.882	0,02
4.900	Call Walt Disney Co.	Verfalltag 21.01.2022	Ausübungspreis 60,00	123.489	431.200	0,14
8.200	Put Apple, Inc.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 110,00	(9.348)	5.740	0,00
19.100	Put Marvell Technology Group Ltd.	Verfalltag 19.02.2021	Ausübungspreis 39,00	(35.704)	27.708	0,01
800	Put Moody's Corp.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 270,00	(2.043)	2.200	0,00
1.300	Put NVIDIA Corp.	Verfalltag 15.01.2021	Ausübungspreis 510,00	(6.743)	27.593	0,01
1.000	Put S&P Global, Inc.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 340,00	(2.083)	6.000	0,00
				856.096	4.512.563	1,52
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAM						
(Kosten USD 3.656.468)					4.512.563	1,52
Verkaufte Optionen						
USD						
(300)	Call Amazon.com, Inc.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 3.150,00	(2.591)	(32.430)	(0,01)
(6.300)	Call Apple, Inc.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 105,00	(38.065)	(90.405)	(0,03)
(1.500)	Call Atlassian Corp. Plc.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 215,00	(11.871)	(23.175)	(0,01)
(800)	Call Moody's Corp.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 270,00	(4.996)	(12.120)	(0,00)
(1.400)	Call NVIDIA Corp.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 510,00	(82)	(47.110)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen – (Fortsetzung) USD – (Fortsetzung)					
(1.000)	Call S&P Global, Inc.	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 340,00	(7.236)	(13.750)	(0,01)
(19.100)	Put Marvell Technology Group Ltd.	Verfalltag 19.02.2021	Ausübungspreis 33,00	11.030	(9.597)	(0,00)
				(53.811)	(228.587)	(0,08)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (174.777))					(228.587)	(0,08)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 3.481.691)					4.283.976	1,44

Differenzkontrakte – (0,07 %)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
16.675	Aon Plc.	USD	3.430.881	38.019	0,01
135.647	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	2.152.399	103.813	0,04
691.511	G4S Plc.	GBP	2.071.458	53.003	0,02
9.330	Just Eat Takeaway.com NV	EUR	990.474	12.569	0,00
227.205	RSA Insurance Group Plc.	GBP	2.050.322	83.860	0,03
36.634	Suez S.A.	EUR	711.678	1.640	0,00
1.179	Valmet OYJ	EUR	30.166	40	0,00
560.324	William Hill Plc.	GBP	2.011.929	9.424	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				302.368	0,10

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
19.436	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.743.021	(119.839)	(0,04)
14.247	Analog Devices, Inc.	USD	1.979.478	(13.250)	(0,01)
8.888	Bridgebio Pharma, Inc.	USD	436.312	(42.307)	(0,01)
26.654	Evolution Gaming Group AB	SEK	2.276.675	(226.222)	(0,08)
77.880	Peugeot S.A.	EUR	1.874.024	(101.829)	(0,03)
10.307	Taubman Centers, Inc.	USD	440.933	(206)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				(503.653)	(0,17)
DIFFERENZKONTRAKTE INSGESAMT (Kosten USD (3.158.177))				(201.285)	(0,07)

Swap-Kontrakte – 0,01 %

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
3.058	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05.05.2023	20.244	0,01
1.779	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05.05.2023	11.777	0,01
230	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	727	0,00
243	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	2.267	0,00
111	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	351	0,00
118	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05.05.2023	1.101	0,00
22	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ASML Holding NV)	USD	05.05.2023	900	0,00
480	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ASML Holding NV)	USD	05.05.2023	19.632	0,01
161	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ASML Holding NV)	USD	05.05.2023	6.585	0,00
1.100	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Atlassian Corp., Plc.)	USD	05.05.2023	28.314	0,01
650	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Avalara, Inc.)	USD	05.05.2023	5.684	0,00
2.260	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Ceridian HCM Holding, Inc.)	USD	05.05.2023	15.797	0,01
2.962	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Ceridian HCM Holding, Inc.)	USD	05.05.2023	8.605	0,00
2.067	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Cognizant Technology Solutions Corp.)	USD	05.05.2023	7.731	0,00
2.127	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Cognizant Technology Solutions Corp.)	USD	05.05.2023	7.955	0,00
112	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	3.017	0,00
1.123	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	30.254	0,01
1.418	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	38.201	0,01
560	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05.05.2023	15.086	0,01
1.705	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	3.274	0,00
8.518	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	16.355	0,01
3.610	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	6.931	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitster- min	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
2.204	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05.05.2023	4.232	0,00
4.489	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	91.306	0,03
4.385	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	89.191	0,03
1.106	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	22.496	0,01
2.098	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05.05.2023	42.673	0,02
2.181	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GoDaddy, Inc.)	USD	05.05.2023	7.677	0,00
1.001	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GoDaddy, Inc.)	USD	05.05.2023	3.524	0,00
1.064	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	05.05.2023	21.408	0,01
1.009	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (HubSpot, Inc.)	USD	05.05.2023	58.356	0,02
274	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (HubSpot, Inc.)	USD	05.05.2023	15.847	0,01
515	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	05.05.2023	2.184	0,00
76	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	05.05.2023	264	0,00
722	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	05.05.2023	2.505	0,00
703	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	05.05.2023	2.439	0,00
11.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	05.05.2023	2.407	0,00
3.200	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	05.05.2023	424	0,00
3.352	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	05.05.2023	33.352	0,01
1.481	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	05.05.2023	13.769	0,01
821	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	4.827	0,00
2.278	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05.05.2023	13.395	0,01
511	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05.05.2023	1.198	0,00
659	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05.05.2023	1.545	0,00
931	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Snap, Inc.)	USD	05.05.2023	3.689	0,00
5.500	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Snap, Inc.)	USD	05.05.2023	21.791	0,01
3.206	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Snap, Inc.)	USD	05.05.2023	12.702	0,01
5.006	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Snap, Inc.)	USD	05.05.2023	19.834	0,01
2.144	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Snap, Inc.)	USD	05.05.2023	8.495	0,00
4.307	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (StoneCo Ltd.)	USD	05.05.2023	49.509	0,02
2.177	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (StoneCo Ltd.)	USD	05.05.2023	25.025	0,01
202	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	05.05.2023	2.736	0,00
653	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	05.05.2023	8.845	0,00
43	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	05.05.2023	582	0,00
3.391	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05.05.2023	14.208	0,01
2.134	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05.05.2023	8.941	0,00
4.042	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	445	0,00
2.269	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	250	0,00
2.489	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05.05.2023	274	0,00
575	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Trupanion, Inc.)	USD	05.05.2023	4.781	0,00
3.761	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Twitter, Inc.)	USD	05.05.2023	9.102	0,00
2.367	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Twitter, Inc.)	USD	05.05.2023	5.728	0,00
81	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	2.777	0,00
518	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	17.762	0,01
200	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	6.858	0,00
120	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	4.115	0,00
858	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	29.421	0,01
701	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05.05.2023	24.037	0,01
1.404	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Zscaler, Inc.)	USD	05.05.2023	6.262	0,00
138	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	15.05.2023	1.863	0,00
277	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	15.05.2023	3.739	0,00
25	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	15.05.2023	1.155	0,00
233	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ASML Holding NV)	USD	15.05.2023	2.931	0,00
78	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Atlassian Corp., Plc.)	USD	15.05.2023	2.829	0,00
2.718	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Cognizant Technology Solutions Corp.)	USD	15.05.2023	489	0,00
460	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Cognizant Technology Solutions Corp.)	USD	15.05.2023	83	0,00
372	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Cognizant Technology Solutions Corp.)	USD	15.05.2023	67	0,00
70	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Cognizant Technology Solutions Corp.)	USD	15.05.2023	13	0,00
595	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Electronic Arts, Inc.)	USD	15.05.2023	3.909	0,00
220	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	15.05.2023	403	0,00
236	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	15.05.2023	432	0,00
4.631	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15.05.2023	741	0,00
4.176	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15.05.2023	668	0,00
1.524	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15.05.2023	244	0,00
87	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	15.05.2023	404	0,00
797	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	11.349	0,01
1.022	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	14.553	0,01
27	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	384	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
8	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	114	0,00
22	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15.05.2023	313	0,00
1.987	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	4.789	0,00
1.598	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	3.851	0,00
359	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	865	0,00
401	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	966	0,00
840	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	2.024	0,00
1.341	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	3.232	0,00
2.162	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	5.210	0,00
1.861	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	4.485	0,00
705	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	1.699	0,00
1.028	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	2.477	0,00
983	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	2.369	0,00
1.446	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	3.485	0,00
2.894	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	USD	15.05.2023	6.975	0,00
565	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	15.05.2023	2.040	0,00
1.204	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	15.05.2023	4.346	0,00
557	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	15.05.2023	2.011	0,00
627	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	15.05.2023	2.263	0,00
506	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Match Group, Inc.)	USD	15.05.2023	1.827	0,00
2.927	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	15.05.2023	7.815	0,00
1.334	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	15.05.2023	3.562	0,00
455	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MongoDB, Inc.)	USD	15.05.2023	17.315	0,01
782	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MongoDB, Inc.)	USD	15.05.2023	29.759	0,01
462	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix, Inc.)	USD	15.05.2023	4.699	0,00
229	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix, Inc.)	USD	15.05.2023	2.329	0,00
235	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Netflix, Inc.)	USD	15.05.2023	2.390	0,00
7.381	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Repay Holdings Corp.)	USD	15.05.2023	11.994	0,01
356	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	15.05.2023	11.088	0,00
984	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Skyworks Solutions, Inc.)	USD	15.05.2023	1.048	0,00
3.255	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Snap, Inc.)	USD	15.05.2023	20.936	0,01
958	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	15.05.2023	2.064	0,00
47	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (T-Mobile US, Inc.)	USD	15.05.2023	101	0,00
327	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Twitter, Inc.)	USD	15.05.2023	1.112	0,00
1.002	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	15.05.2023	9.315	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS	1.201.100	0,41
---	------------------	-------------

UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT	1.201.100	0,41
--	------------------	-------------

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
6.906	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Experian Plc.)	GBP	15.05.2023	(31.770)	(0,01)
101	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.307)	(0,00)
56	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(1.279)	(0,00)
174	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.974)	(0,00)
43	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(982)	(0,00)
53	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(1.211)	(0,00)
105	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.398)	(0,00)
312	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(7.126)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Nennbetrag in Landeswäh- rung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
37	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(845)	(0,00)
181	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(126.819)	(0,04)
252	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(176.566)	(0,06)
18	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(2.586)	(0,00)
23	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.304)	(0,00)
21	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(3.017)	(0,00)
28	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05.05.2023	(4.023)	(0,00)
408	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	05.05.2023	(8.984)	(0,00)
142	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	05.05.2023	(3.127)	(0,00)
91	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(13.173)	(0,01)
78	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(11.291)	(0,01)
146	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(21.135)	(0,01)
62	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(8.975)	(0,00)
213	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (CoStar Group, Inc.)	USD	05.05.2023	(1.097)	(0,00)
128	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (CoStar Group, Inc.)	USD	05.05.2023	(659)	(0,00)
1.072	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Electronic Arts, Inc.)	USD	05.05.2023	(3.388)	(0,00)
520	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Electronic Arts, Inc.)	USD	05.05.2023	(1.643)	(0,00)
546	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05.05.2023	(11.067)	(0,00)
1.012	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05.05.2023	(20.513)	(0,01)
1.594	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(33.193)	(0,01)
1.026	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(21.365)	(0,01)
235	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05.05.2023	(4.894)	(0,00)
36	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Splunk, Inc.)	USD	05.05.2023	(254)	(0,00)
813	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (StoneCo Ltd.)	USD	05.05.2023	(27)	(0,00)
1.766	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05.05.2023	(17.996)	(0,01)
857	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05.05.2023	(8.733)	(0,00)
288	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05.05.2023	(2.935)	(0,00)
308	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	05.05.2023	(810)	(0,00)
731	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	05.05.2023	(1.923)	(0,00)
312	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	05.05.2023	(821)	(0,00)
214	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(14.175)	(0,01)
2.095	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(138.773)	(0,05)
65	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(21.547)	(0,01)
45	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(14.917)	(0,01)
234	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(77.571)	(0,03)
41	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(6.244)	(0,00)
2.084	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(317.397)	(0,11)
20	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15.05.2023	(5.693)	(0,00)
3	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15.05.2023	(26)	(0,00)
3	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15.05.2023	(25)	(0,00)
158	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15.05.2023	(1.322)	(0,00)
693	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	15.05.2023	(3.153)	(0,00)
689	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	15.05.2023	(3.135)	(0,00)
180	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Intuit, Inc.)	USD	15.05.2023	(560)	(0,00)
51	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	15.05.2023	(21)	(0,00)
1.361	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	15.05.2023	(572)	(0,00)
3.500	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15.05.2023	(3.443)	(0,00)
3.633	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	15.05.2023	(2.289)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
332	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15.05.2023	(1.295)	(0,00)
1.640	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15.05.2023	(6.396)	(0,00)
UNREALISIRTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(1.184.764)	(0,40)
UNREALISIRTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(1.184.764)	(0,40)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 245.970.248)					272.600.872	91,73
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					24.583.317	8,27
EIGENKAPITAL					297.184.189	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 245.646.734)					264.575.217	89,03
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					292.730	0,10
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(408.771)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					313.366	0,11
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(461.557)	(0,16)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					13.674.496	4,60
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(9.483.636)	(3,19)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 3.656.468)					4.512.563	1,52
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (174.777))					(228.587)	(0,08)
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten					302.368	0,10
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten					(503.653)	(0,17)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					1.201.100	0,41
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(1.184.764)	(0,40)
Andere Aktiva und Passiva					24.583.317	8,27
Eigenkapital					297.184.189	100,00

Credit Suisse Securities (USA) LLC, Deutsche Bank AG. und Morgan Stanley & Co., Inc. waren als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Deutsche Bank AG und Morgan Stanley & Co., Inc.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Morgan Stanley & Co. International Plc. und 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 30. November 2020 beträgt 6,11 % 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) 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 30. November 2020 betrug 0,171 %.

^(g) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2020 notiert waren.

^(h) 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 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,86 %			
Argentinien			
6.758	Globant S.A.	1.236.376	0,32
1.340	MercadoLibre, Inc.	2.052.880	0,54
		3.289.256	0,86
Brasilien			
351.869	Ambev S.A. – ADR ^(a)	950.046	0,25
89.300	B3 S.A. – Brasil Bolsa Balcao	954.178	0,25
119.200	Banco Bradesco S.A. – ADR ^(a)	556.664	0,14
64.800	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	183.263	0,05
35.700	Cia Paranaense de Energia – Vorzugsaktien	471.054	0,12
25.800	CPFL Energia S.A.	151.230	0,04
38.000	Gerdau S.A. – Vorzugsaktien	162.743	0,04
102.390	Itau Unibanco Holding S.A. – ADR ^(a)	561.609	0,15
94.800	JBS S.A.	416.360	0,11
363.400	Magazine Luiza S.A.	1.645.345	0,43
138.200	Marfrig Global Foods S.A.	388.764	0,10
36.600	Neoenergia S.A.	127.439	0,03
61.800	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	799.951	0,21
239.008	Petroleo Brasileiro S.A. – ADR ^(a)	2.364.984	0,62
402.000	Petroleo Brasileiro S.A. – Vorzugsaktien	1.951.147	0,51
43.300	SLC Agricola S.A.	226.478	0,06
19.740	StoneCo Ltd. „A“	1.433.321	0,37
100.700	TIM S.A.	263.352	0,07
74.300	TOTVS S.A.	382.881	0,10
198.300	Vale S.A.	2.895.627	0,76
161.200	WEG S.A.	2.298.605	0,60
		19.185.041	5,01
Kanada			
129.887	Barrick Gold Corp.	2.938.044	0,77
Chile			
1.011.830	Enel Americas S.A.	153.111	0,04
China			
5.560.000	Agricultural Bank of China Ltd. „H“	2.110.333	0,55
80.000	Airtac International Group	2.333.748	0,61
60.817	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR ^(a)	16.168.199	4,22
113.500	A-Living Services Co., Ltd. „H“ 144A ^(b)	478.640	0,13
414.500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. „H“	2.655.323	0,69
218.500	BAIC Motor Corp., Ltd. „H“ 144A ^(b)	81.854	0,02
11.900	Baidu, Inc. – ADR ^(a)	1.634.346	0,43
7.635.000	Bank of China Ltd. „H“	2.698.400	0,70
325.000	Bank of Communications Co., Ltd. „H“	180.007	0,05
34.600	Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd. „H“	89.227	0,02
96.000	BYD Co., Ltd. „H“	2.252.998	0,59
3.610.000	China Cinda Asset Management Co., Ltd. „H“	703.771	0,18
696.000	China CITIC Bank Corp., Ltd. „H“	301.007	0,08
392.000	China Communications Services Corp., Ltd. „H“	209.592	0,06
4.102.100	China Construction Bank Corp. „H“	3.214.059	0,84
433.000	China Feihe Ltd. 144A ^(b)	1.035.607	0,27
716.000	China Galaxy Securities Co., Ltd. „H“	463.267	0,12
564.200	China International Capital Corp., Ltd. „H“ 144A ^(b)	1.315.838	0,34
404.000	China Lesso Group Holdings Ltd.	722.456	0,19
306.000	China Life Insurance Co., Ltd. „H“	695.325	0,18
771.000	China Medical System Holdings Ltd.	788.243	0,21
110.000	China Meidong Auto Holdings Ltd.	477.164	0,13
272.000	China Merchants Bank Co., Ltd. „H“	1.723.371	0,45
1.670.500	China Minsheng Banking Corp., Ltd. „H“	922.917	0,24

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
640.000	China National Building Material Co., Ltd. „H“	841.346	0,22
1.968.000	China Petroleum & Chemical Corp. „H“	895.864	0,23
19.900	China Petroleum & Chemical Corp. – ADR ^(a)	909.430	0,24
548.000	China Railway Group Ltd. „H“	270.958	0,07
806.500	China Shenhua Energy Co., Ltd. „H“	1.560.151	0,41
432.000	China Telecom Corp., Ltd. „H“	131.184	0,03
710.000	CITIC Ltd.	555.630	0,15
1.285.000	CNOOC Ltd.	1.354.791	0,35
479.500	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. „H“	448.778	0,12
594.000	Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	3.327.621	0,87
258.695	ENN Energy Holdings Ltd.	3.429.354	0,90
125.200	GF Securities Co., Ltd. „H“	175.040	0,05
508.500	Great Wall Motor Co., Ltd. „H“	1.032.015	0,27
114.000	Greentown China Holdings Ltd.	165.256	0,04
124.800	Guangzhou R&F Properties Co., Ltd. „H“	162.790	0,04
122.400	Guotai Junan Securities Co. Ltd. 144A ^(b)	180.103	0,05
266.000	Haitong Securities Co., Ltd. „H“	229.105	0,06
71.000	Huatai Securities Co., Ltd. „H“ 144A ^(b)	111.112	0,03
1.575.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. „H“	1.000.639	0,26
73.792	JD.com, Inc. – ADR ^(a)	6.320.285	1,65
618.000	Jiangsu Expressway Co., Ltd. „H“	695.791	0,18
2.117	JOYY, Inc ^(a)	192.647	0,05
321.000	Kaia Group Holdings Ltd.	169.315	0,04
234.000	Kingdee International Software Group Co., Ltd.	817.840	0,21
289.000	KWG Group Holdings Ltd.	395.574	0,10
1.050.000	Lenovo Group Ltd.	749.702	0,20
280.500	Li Ning Co., Ltd.	1.523.484	0,40
26.800	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. „H“	105.472	0,03
412.500	Longfor Group Holdings Ltd.	2.704.285	0,71
154.700	Meituan Dianping „B“	5.797.566	1,51
8.500	NetEase, Inc. – ADR ^(a)	777.580	0,20
56.600	New China Life Insurance Co., Ltd. „H“	238.032	0,06
2.956	New Oriental Education & Technology Group, Inc. – ADR ^(a)	497.938	0,13
18.259	NIO, Inc. – ADR ^(a)	960.971	0,25
2.919.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. „H“	923.505	0,24
10.634	Pinduoduo, Inc. – ADR ^(a)	1.485.357	0,39
30.600	Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd. 144A ^(b)	374.848	0,10
165.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. „H“	1.944.960	0,51
10.000	Silergy Corp.	779.669	0,20
134.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	333.053	0,09
13.203	TAL Education Group – ADR ^(a)	943.882	0,25
213.200	Tencent Holdings Ltd.	15.563.020	4,06
160.000	Tianneng Power International Ltd.	335.615	0,09
415.000	TravelSky Technology Ltd. „H“	941.995	0,25
20.558	Trip.com Group Ltd. – ADR ^(a)	701.028	0,18
32.429	Vipshop Holdings Ltd. – ADR ^(a)	816.562	0,21
258.500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A ^(b)	2.569.547	0,67
166.000	Xiaomi Corp. „B“ 144A ^(b)	570.770	0,15
198.000	Xinyi Energy Holdings Ltd.	114.294	0,03
1.761.504	Xinyi Solar Holdings Ltd.	3.219.063	0,84
4.227	Yum China Holdings, Inc.	240.432	0,06
1.652.000	Zhejiang Expressway Co., Ltd. „H“	1.177.707	0,31

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
322.500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	2.426.203	0,63
636.800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd. „H“	665.324	0,17
		118.110.175	30,84
Tschechische Republik			
28.661	Komerční banka a.s.	771.958	0,20
Hongkong			
117.200	AIA Group Ltd.	1.285.668	0,34
256.000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	754.190	0,20
392.500	China Mobile Ltd.	2.351.735	0,61
20.910	China Mobile Ltd. – ADR ^(a)	626.464	0,16
251.000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	149.760	0,04
1.127.537	China Overseas Land & Investment Ltd.	2.746.026	0,72
844.517	China Overseas Property Holdings Ltd.	552.908	0,14
230.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	1.699.603	0,44
1.078.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	1.341.396	0,35
370.000	China Resources Land Ltd.	1.606.606	0,42
1.942.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	1.175.586	0,31
25.268	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	33.156	0,01
+	194.000 Haier Electronics Group Co., Ltd.	925.839	0,24
67.900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	3.379.151	0,88
600.000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	488.154	0,13
25.000	Shimao Group Holdings Ltd.	93.318	0,02
182.000	TCL Electronics Holdings Ltd.	143.361	0,04
740.000	Yuexiu Property Co., Ltd.	153.842	0,04
		19.506.763	5,09
Ungarn			
14.629	OTP Bank Nyrt	588.206	0,15
Indien			
13.426	Aarti Drugs Ltd.	129.493	0,03
42.339	Amara Raja Batteries Ltd.	540.962	0,14
44.178	Asian Paints Ltd.	1.319.850	0,34
20.474	Aurobindo Pharma Ltd.	239.903	0,06
24.335	Avanti Feeds Ltd.	170.886	0,04
17.671	Balkrishna Industries Ltd.	395.485	0,10
2.384	Dixon Technologies India Ltd.	381.737	0,10
14.698	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	959.486	0,25
6.334	Dr Reddy's Laboratories Ltd. – ADR ^(a)	414.940	0,11
64.765	Escorts Ltd.	1.226.550	0,32
60.730	Gujarat Gas Ltd.	285.747	0,07
196.424	HCL Technologies Ltd.	2.179.912	0,57
115.192	HDFC Bank Ltd.	2.230.337	0,58
64.900	HDFC Bank Ltd. – ADR ^(a)	4.411.253	1,15
7.297	Hero MotoCorp Ltd.	305.741	0,08
34.198	Hindustan Unilever Ltd.	985.999	0,26
51.322	Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.560.793	0,41
76.340	ICICI Bank Ltd. – ADR ^(a)	986.313	0,26
69.527	Indiabulls Housing Finance Ltd.	175.219	0,05
68.388	Infosys Ltd.	1.019.199	0,27
129.136	Infosys Ltd. – ADR ^(a)	1.938.977	0,51
14.040	IOL Chemicals and Pharmaceuticals Ltd.	147.950	0,04
139.665	Larsen & Toubro Ltd. – GDR ^(a)	2.100.562	0,55
65.163	LAURUS LABS Ltd. ^(b)	278.598	0,07
8.581	Mahanagar Gas Ltd.	123.121	0,03
256.612	Mahindra & Mahindra Ltd. – GDR ^(a)	2.473.740	0,65
14.085	Maruti Suzuki India Ltd.	1.334.883	0,35
6.608	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	143.902	0,04

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indien – (Fortsetzung)			
36.191	Muthoot Finance Ltd.	562.245	0,15
690.724	Oil & Natural Gas Corp., Ltd.	730.002	0,19
127.580	Petronet LNG Ltd.	432.672	0,11
149.711	Power Finance Corp., Ltd.	218.347	0,06
125.121	REC Ltd.	204.892	0,05
75.256	Reliance Industries Ltd.	1.957.234	0,51
12.005	Reliance Industries Ltd. – GDR 144A ^{(a)(b)}	631.463	0,17
66.301	State Bank of India – GDR ^(a)	2.171.358	0,57
110.996	Sun TV Network Ltd.	658.913	0,17
39.326	Tata Consumer Products Ltd.	285.533	0,07
8.034	Tata Elxsi Ltd.	172.128	0,05
		36.486.325	9,53
Indonesien			
7.508.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.173.237	0,57
48.300	Gudang Garam Tbk PT	144.358	0,04
755.500	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	379.050	0,10
318.400	United Tractors Tbk PT	518.766	0,13
		3.215.411	0,84
Jersey			
550.280	Centamin Plc.	829.348	0,22
Malaysia			
170.800	Hartalega Holdings Bhd	603.674	0,16
96.200	Kossan Rubber Industries	147.235	0,04
532.800	Top Glove Corp. Bhd	931.157	0,24
293.500	VS Industry Bhd	169.340	0,04
		1.851.406	0,48
Mexiko			
312.500	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	709.594	0,18
472.182	Cemex SAB de CV – ADR ^(a)	2.190.925	0,57
465.500	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	462.080	0,12
64.040	Gruma SAB de CV „B“	722.007	0,19
64.200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	380.547	0,10
71.300	Grupo Bimbo SAB de CV „A“	152.455	0,04
230.900	Grupo Financiero Banorte SAB de CV „O“	1.193.630	0,31
433.100	Grupo Mexico SAB de CV „B“	1.528.982	0,40
164.561	Megacable Holdings SAB de CV	602.099	0,16
1.133.400	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.952.400	0,77
		10.894.719	2,84
Niederlande			
40.776	Prosus NV	4.485.308	1,17
Pakistan			
126.600	Oil & Gas Development Co., Ltd.	78.938	0,02
Panama			
6.063	Copa Holdings S.A. „A“	493.346	0,13
Peru			
4.335	Southern Copper Corp.	262.441	0,07
Philippinen			
626.660	Metropolitan Bank & Trust Co.	624.464	0,16
30.090	SM Investments Corp.	606.593	0,16
		1.231.057	0,32
Polen			
8.336	CD Projekt S.A.	869.616	0,23
2.040	Dino Polska S.A. 144A ^(b)	138.266	0,04
11.541	Grupa Lotos S.A.	106.905	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Polen – (Fortsetzung)			
22.195	KGHM Polska Miedz S.A.	902.415	0,23
85.593	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	110.312	0,03
		2.127.514	0,56
Katar			
614.878	Barwa Real Estate Co.	557.254	0,14
88.320	Commercial Bank PSQC	105.399	0,03
199.506	Ooredoo QPSC	370.327	0,10
202.255	United Development Co. QSC	84.389	0,02
		1.117.369	0,29
Russland			
90.910	Globaltrans Investment Plc. – GDR ^(a)	529.096	0,14
24.467	LUKOIL PJSC – ADR ^(a)	1.623.334	0,42
46.268	Magnit PJSC – GDR ^(a)	697.259	0,18
76.593	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR ^(a)	2.168.931	0,56
100.031	Sberbank of Russia PJSC	328.463	0,09
337.110	Sberbank of Russia PJSC – ADR ^(a)	4.546.745	1,19
210.633	VTB Bank PJSC – GDR ^(a)	199.048	0,05
17.220	X5 Retail Group NV – GDR ^(a)	616.821	0,16
12.000	Yandex NV „A“	836.280	0,22
		11.545.977	3,01
Singapur			
8.450	Sea Ltd. – ADR ^(a)	1.512.550	0,40
Südafrika			
40.135	African Rainbow Minerals Ltd.	637.374	0,17
5.285	Anglo American Platinum Ltd.	387.810	0,10
32.242	AngloGold Ashanti Ltd.	683.348	0,18
117.959	Clicks Group Ltd.	1.806.027	0,47
50.604	Gold Fields Ltd. – ADR ^(a)	437.219	0,11
135.987	Investec Ltd.	334.219	0,09
11.521	Kumba Iron Ore Ltd.	399.179	0,11
56.071	MTN Group Ltd.	241.528	0,06
41.427	Naspers Ltd. „N“	8.429.865	2,20
110.437	Shoprite Holdings Ltd.	923.217	0,24
		14.279.786	3,73
Südkorea			
31.338	BNK Financial Group, Inc.	159.856	0,04
68.843	Cheil Worldwide, Inc.	1.294.485	0,34
718	CJ CheilJedang Corp.	234.941	0,06
1.961	Com2uSCorp	237.771	0,06
6.988	E-MART, Inc.	974.672	0,25
35.538	Hana Financial Group, Inc.	1.091.321	0,29
1.900	Hanssem Co., Ltd.	167.522	0,04
5.295	Hyundai Mobis Co., Ltd.	1.170.866	0,31
18.408	Hyundai Motor Co.	3.029.447	0,79
20.607	Industrial Bank of Korea	173.699	0,05
3.121	Kakao Corp.	1.040.737	0,27
40.249	KB Financial Group, Inc.	1.675.091	0,44
35.270	Kia Motors Corp.	1.847.656	0,48
4.445	LG Chem Ltd.	3.225.624	0,84
8.244	LG Electronics, Inc.	638.434	0,17
451	LG Household & Health Care Ltd.	617.813	0,16
1.562	LG Innotek Co., Ltd.	219.543	0,06
12.554	NAVER Corp.	3.155.473	0,82
3.023	NCSOFT Corp.	2.215.068	0,58
726	Samsung Biologics Co., Ltd.	516.573	0,13
331.252	Samsung Electronics Co., Ltd.	20.017.080	5,23
1.701	Samsung Electronics Co., Ltd. – GDR ^(a)	2.588.922	0,68
1.744	Seegene, Inc.	295.616	0,08
80.327	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	2.362.728	0,62
53.372	SK Hynix, Inc.	4.715.531	1,23
16.277	SK Telecom Co., Ltd.	3.496.841	0,91
20.400	SK Telecom Co., Ltd. – ADR ^(a)	485.112	0,13

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südkorea – (Fortsetzung)			
3.220	Soulbrain Holdings Co., Ltd.	125.817	0,03
65.965	Woori Financial Group, Inc.	587.662	0,15
		58.361.901	15,24
Taiwan			
259.000	Acer, Inc.	210.454	0,05
621.000	Cathay Financial Holding Co., Ltd.	880.939	0,23
87.000	Chipbond Technology Corp.	196.319	0,05
306.000	ChipMOS Technologies, Inc.	342.326	0,09
46.000	Delta Electronics, Inc.	362.728	0,09
57.000	Dyaco International, Inc.	244.169	0,06
166.000	Elan Microelectronics Corp.	769.423	0,20
257.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	223.010	0,06
1.493.000	Fubon Financial Holding Co., Ltd.	2.322.511	0,61
96.000	Giant Manufacturing Co., Ltd.	952.727	0,25
49.000	Gigabyte Technology Co., Ltd.	135.097	0,04
946.000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2.733.791	0,71
12.000	International Games System Co., Ltd.	285.892	0,07
42.000	Lotes Co., Ltd.	656.824	0,17
34.000	Makalot Industrial Co., Ltd.	220.324	0,06
137.800	MediaTek, Inc.	3.407.756	0,89
102.000	Micro-Star International Co., Ltd.	447.724	0,12
12.000	momo.com, Inc.	261.030	0,07
16.000	Nan Liu Enterprise Co., Ltd.	108.232	0,03
212.000	Nantex Industry Co., Ltd.	457.148	0,12
23.000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	271.907	0,07
46.000	Novatek Microelectronics Corp.	483.036	0,13
276.000	Primax Electronics Ltd.	452.926	0,12
61.000	Radiant Opto-Electronics Corp.	248.637	0,06
123.000	Realtek Semiconductor Corp.	1.602.798	0,42
78.000	Ruentex Development Co., Ltd.	115.199	0,03
837.000	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	252.561	0,07
3.523	Silicon Motion Technology Corp. – ADR ^(a)	138.947	0,04
69.000	Sino-American Silicon Products, Inc.	347.862	0,09
297.000	SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	115.793	0,03
566.000	Taiwan Cement Corp.	852.708	0,22
439.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	7.476.750	1,95
96.920	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR ^(a)	9.446.792	2,47
763.000	Tong Yang Industry Co., Ltd.	1.069.361	0,28
68.000	TXC Corp.	191.050	0,05
1.280.000	United Microelectronics Corp.	1.827.638	0,48
97.000	USI Corp.	67.819	0,02
173.000	Win Semiconductors Corp.	2.033.550	0,53
143.000	Wistron Corp.	149.942	0,04
26.000	Wiwynn Corp.	622.689	0,16
678.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	315.485	0,08
1.329.000	Yuantai Financial Holding Co., Ltd.	891.876	0,23
		44.193.750	11,54
Thailand			
267.200	Airports of Thailand PCL – NVDR	564.566	0,15
1.290.600	Charoen Pokphand Foods PCL	1.226.171	0,32
397.600	Com7 PCL „F“	538.752	0,14
104.900	Hana Microelectronics PCL	148.446	0,04
100.000	Kasikornbank PCL – NVDR	362.771	0,09
191.800	KCE Electronics PCL	255.552	0,07
842.900	Krung Thai Bank PCL	298.150	0,08
1.115.600	Thai Union Group PCL „F“	556.264	0,14
107.200	Thai Vegetable Oil PCL	115.150	0,03
999.300	Thanachart Capital PCL	1.122.612	0,29
		5.188.434	1,35
Türkei			
189.799	BIM Birlesik Magazalar AS	1.704.694	0,44
84.268	Coca-Cola Icecek AS	620.474	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Türkei – (Fortsetzung)			
34.012	Migros Ticaret AS	183.811	0,05
469.646	Türkiye Garanti Bankasi AS	526.970	0,14
376.257	Türkiye Halk Bankasi AS	253.694	0,07
921.052	Türkiye Is Bankasi AS „C“	771.864	0,20
1.042.431	Yapi ve Kredi Bankasi AS	384.110	0,10
		4.445.617	1,16
Vereinigte Arabische Emirate			
237.521	Aldar Properties PJSC	196.489	0,05
2.831.022	Emaar Malls PJSC	1.409.169	0,37
1.100.000	Emaar Properties PJSC	952.007	0,25
430.889	Emirates NBD Bank PJSC	1.284.977	0,33
		3.842.642	1,00
STAMMAKTIE INSGESAMT			
(Kosten USD 299.890.039)		370.986.393	96,86
Optionsscheine – 0,07 %			
Vietnam			
70.360	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC – JPM, verfällt 10/21 – Optionsscheine ^(c)	283.095	0,07
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT			
(Kosten USD 255.189)		283.095	0,07
Investmentfonds – 1,49 %			
Irland			
160.251	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(d)(e)}	160.251	0,04
41.243	iShares China Large Cap UCITS ETF	5.530.321	1,45
		5.690.572	1,49
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten USD 5.032.291)		5.690.572	1,49
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten USD 305.177.519)		376.960.060	98,42
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere			
Bezugsrechte – -%			
Hongkong			
2.615	China Resources Land Ltd. – Bezugsrechte ^(c)	0	-
BEZUGSRECHTE INSGESAMT			
(Kosten USD null)		0	-
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
(Kosten USD null)		0	-
MARKTWERT DER ANLAGEN			
(Kosten USD 305.177.519)		376.960.060	98,42
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		6.052.865	1,58
EIGENKAPITAL		383.012.925	100,00
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten USD 305.177.519)		376.960.060	98,42
Andere Aktiva und Passiva		6.052.865	1,58
Eigenkapital		383.012.925	100,00

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 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 30. November 2020 betrug 0,171 %.

Portfolioverteilung zum 30. November 2020	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	18,53
Halbleiter	14,48
Banken	11,04
Diverse Finanzdienstleistungen	4,63
Immobilien	4,17
Einzelhandel	3,82
Automobilhersteller	3,49
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,47
Öl und Gas	3,32
Bergbau	2,81
Andere	27,10
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,86
Investmentfonds	
	1,49
Optionsscheine	
Diverse Finanzdienstleistungen	0,07
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	0,07
Bezugsrechte	
Immobilien	0,00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT	0,00
Andere Aktiva und Passiva	
	1,58
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 99,46 %			
Australien			
	33.661 BHP Group Plc.	648.983	0,15
Österreich			
	24.879 Andritz AG	872.755	0,20
	139.529 Erste Group Bank AG	3.425.437	0,80
+	40.712 Porr AG	556.126	0,13
	108.400 Wienerberger AG	2.556.072	0,59
		7.410.390	1,72
Belgien			
	17.284 Anheuser-Busch InBev S.A./NV	975.336	0,23
	9.951 Groupe Bruxelles Lambert S.A.	817.574	0,19
	76.500 KBC Group NV	4.519.620	1,05
	84.901 Ontex Group NV	871.084	0,20
	110.699 UCB S.A.	10.016.046	2,32
		17.199.660	3,99
Dänemark			
	3.931 ALK-Abello A/S	1.160.060	0,27
	36.100 Carlsberg A/S „B“	4.527.170	1,05
	41.200 GN Store Nord A/S	2.831.410	0,66
	9.100 Vestas Wind Systems A/S	1.564.684	0,36
		10.083.324	2,34
Finnland			
	40.400 Neste OYJ	2.281.792	0,53
	51.000 Sampo OYJ „A“	1.859.460	0,43
	258.400 Stora Enso OYJ „R“	3.722.252	0,86
		7.863.504	1,82
Frankreich			
	24.800 Air Liquide S.A.	3.448.440	0,80
	39.360 Amundi S.A. 144A ^(a)	2.643.024	0,61
	220.349 AXA S.A.	4.373.487	1,01
	201.609 BNP Paribas S.A.	8.780.072	2,04
	12.375 Bouygues S.A.	416.048	0,10
	104.220 Bureau Veritas S.A.	2.280.334	0,53
	78.100 Compagnie de Saint-Gobain	3.155.240	0,73
	42.800 Compagnie Generale des Etablissements Michelin S.C.A.	4.560.340	1,06
	28.240 Edenred	1.376.982	0,32
	220.968 Elior Group S.A. 144A ^(a)	1.078.766	0,25
	311.820 Elis S.A.	4.337.416	1,01
	111.811 Imerys S.A.	3.904.440	0,91
	4.500 Kering S.A.	2.731.050	0,63
	57.221 Legrand S.A.	4.118.768	0,96
	22.204 Pernod Ricard S.A.	3.554.860	0,82
	338.900 Peugeot S.A.	6.798.334	1,58
	102.500 Publicis Groupe S.A.	3.950.350	0,92
	5.026 Remy Cointreau S.A.	753.900	0,17
	43.404 Safran S.A.	5.351.713	1,24
	66.792 Sanofi	5.719.399	1,33
	34.100 Schneider Electric S.E.	4.023.800	0,93
	12.300 SEB S.A.	1.853.610	0,43
	13.400 Teleperformance	3.757.360	0,87
	61.244 TOTAL S.E.	2.279.195	0,53
	121.300 Veolia Environnement S.A.	2.370.202	0,55
	15.000 Worldline S.A. 144A ^(a)	1.170.300	0,27
		88.787.430	20,60
Deutschland			
	31.466 Allianz S.E.	6.294.773	1,46
	39.582 Beiersdorf AG	3.730.208	0,87
	69.085 Brenntag AG	4.476.708	1,04
	95.900 Covestro AG 144A ^(a)	4.566.758	1,06
	22.727 Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1.615.890	0,37
	216.575 Fresenius S.E. & Co. KGaA	8.255.839	1,92

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
	32.799 Fuchs Petrolub S.E. – Vorzugsaktien	1.597.967	0,37
	40.952 GEA Group AG	1.186.379	0,28
	11.670 Hannover Rueck S.E.	1.652.472	0,38
	14.197 HeidelbergCement AG	858.635	0,20
	9.551 Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien	868.759	0,20
	53.001 Hensoldt AG	660.922	0,15
	123.200 Infineon Technologies AG	3.680.600	0,85
	42.515 Jenoptik AG	1.081.582	0,25
	56.975 Merck KGaA	7.640.347	1,77
	107.293 RWE AG	3.733.796	0,87
	26.300 Siemens AG	2.966.640	0,69
	96.367 Siemens Healthineers AG 144A ^(a)	3.730.367	0,87
	128.036 United Internet AG	4.309.692	1,00
	11.765 Volkswagen AG – Vorzugsaktien	1.683.572	0,39
	33.590 Vonovia S.E.	1.928.738	0,45
	16.851 Washtec AG	709.427	0,16
		67.230.071	15,60
Italien			
	2.338.500 Intesa Sanpaolo SpA	4.540.899	1,05
	194.266 UniCredit SpA	1.705.267	0,40
		6.246.166	1,45
Jordanien			
	17.457 Hikma Pharmaceuticals Plc.	513.594	0,12
Luxemburg			
	289.898 ArcelorMittal S.A.	4.470.227	1,04
	27.636 Millicom International Cellular S.A. – Swedish Depositary Receipt	920.383	0,21
		5.390.610	1,25
Niederlande			
	5.508 ASM International NV	828.128	0,19
	226.903 Boskalis Westminster	4.442.761	1,03
	71.534 Heineken NV	6.367.956	1,48
	99.800 JDE Peet's BV	3.294.398	0,76
	171.116 QIAGEN NV	7.015.756	1,63
	31.425 Wolters Kluwer NV	2.213.577	0,51
		24.162.576	5,60
Portugal			
	249.778 Jeronimo Martins SGPS S.A.	3.584.314	0,83
Spanien			
	177.335 Almirall S.A.	1.948.912	0,45
	240.481 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	952.786	0,22
	1.803.448 Banco Santander S.A.	4.427.465	1,03
	33.405 Cellnex Telecom S.A. 144A ^(a)	1.756.435	0,41
	54.248 Ebro Foods S.A.	1.074.110	0,25
	87.668 Fluidra S.A.	1.621.858	0,38
	320.200 Iberdrola S.A.	3.674.295	0,85
	41.929 Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.	1.773.597	0,41
	328.200 Repsol S.A.	2.749.003	0,64
	238.994 Telefonica S.A.	882.127	0,20
	20.839 Viscofan S.A.	1.239.920	0,29
		22.100.508	5,13
Schweden			
	278.882 Alfa Laval AB	5.960.761	1,38
	276.459 Assa Abloy AB „B“	5.629.145	1,31
	126.420 Cloetta AB „B“	294.433	0,07
	188.236 Epiroc AB „A“	2.636.889	0,61
	158.874 Essity AB „B“	4.277.848	0,99
	203.012 Hexpol AB	1.764.581	0,41
	156.300 SKF AB „B“	3.274.675	0,76
	62.925 Svenska Cellulosa AB S.C.A. „B“	855.199	0,20
	56.582 Swedish Match AB	3.854.418	0,89

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweden – (Fortsetzung)			
	252.960 Trelleborg AB „B“	4.419.830	1,03
	217.300 Volvo AB „B“	4.214.236	0,98
		37.182.015	8,63
Schweiz			
	1.334.449 Aryzta AG	822.129	0,19
	783.242 Glencore Plc.	1.886.955	0,44
	116.832 Julius Baer Group Ltd.	5.661.261	1,31
	1.216 Kuehne & Nagel International AG	230.129	0,05
	9.669 LafargeHolcim Ltd.	431.072	0,10
	119.335 Novartis AG	8.985.290	2,09
	2.700 Partners Group Holding AG	2.439.846	0,57
	102.300 Softwareone Holding AG	2.174.742	0,50
	119.500 STMicroelectronics NV	3.966.205	0,92
	23.426 Sulzer AG	1.983.363	0,46
+	656.877 UBS Group AG	7.887.808	1,83
	7.400 Zurich Insurance Group AG	2.542.938	0,59
		39.011.738	9,05
Großbritannien			
	213.600 Anglo American Plc.	5.392.427	1,25
	37.110 Associated British Foods Plc.	879.973	0,20
	63.080 AstraZeneca Plc.	5.555.581	1,29
	427.300 Barratt Developments Plc.	2.979.213	0,69
	753.054 Beazley Plc.	3.089.475	0,72
	1.003.023 BP Plc.	2.857.574	0,66
	110.940 Bunzl Plc.	2.928.738	0,68
	180.610 Compass Group Plc.	2.765.548	0,64
	882.215 ConvaTec Group Plc. 144A ^(a)	2.041.797	0,47
	140.554 Diageo Plc.	4.558.245	1,06
	443.184 Electrocomponents Plc.	4.016.847	0,93
	61.110 Fevertree Drinks Plc.	1.561.484	0,36
	604.216 GlaxoSmithKline Plc.	9.329.379	2,16
	53.853 IMI Plc.	673.618	0,16
	261.700 JD Sports Fashion Plc.	2.262.540	0,53
	29.869 Johnson Matthey Plc.	748.229	0,17
	195.324 Lancashire Holdings Ltd.	1.622.268	0,38
	2.379.115 Lloyds Banking Group Plc.	970.087	0,23
	2.118.108 Melrose Industries Plc.	3.717.932	0,86
	63.985 Ocado Group Plc.	1.577.880	0,37
	404.200 OSB Group Plc.	1.758.531	0,41
	338.237 Prudential Plc.	4.523.057	1,05
	20.100 Reckitt Benckiser Group Plc.	1.482.974	0,34
	475.059 Rotork Plc.	1.584.601	0,37
	253.730 Segro Plc.	2.571.263	0,60
	260.793 Smith & Nephew Plc.	4.279.711	0,99
	188.723 Smiths Group Plc.	3.083.340	0,72
	56.058 Softcat Plc.	710.886	0,17
	66.169 Spectris Plc.	1.966.643	0,46
	172.602 Standard Chartered Plc.	876.293	0,20
	498.934 Subsea 7 S.A.	4.028.136	0,93
	532.408 Taylor Wimpey Plc.	924.450	0,21
	1.623.554 Vodafone Group Plc.	2.257.788	0,52
	49.500 Whitbread Plc.	1.703.764	0,40
		91.280.272	21,18
STAMMAKTIEN INSGESAMT			
(Kosten EUR 403.116.304)		428.695.155	99,46

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,47 %			
Irland			
	201 Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(b)(c)}	1.994.776	0,47
INVESTMENTFONDS INSGESAMT		1.994.776	0,47
(Kosten EUR 1.995.582)			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten EUR 405.111.886)		430.689.931	99,93
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 405.111.886)		430.689.931	99,93
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		321.613	0,07
EIGENKAPITAL		431.011.544	100,00
		Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 405.111.886)		430.689.931	99,93
Andere Aktiva und Passiva		321.613	0,07
Eigenkapital		431.011.544	100,00
* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 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 Funds II verbundenes Unternehmen. (c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug (0,570%).			
Portfolioverteilung zum 30. November 2020			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Pharmazeutika			12,21
Lebensmittel, Getränke und Tabak			9,91
Banken			9,26
Versicherungen			6,02
Diversifizierte Fertigung			4,85
Gesundheitswesen – Produkte			4,62
Chemikalien			3,44
Elektronik			3,07
Automobilhersteller			2,95
Baumaterialien			2,53
Andere			40,60
STAMMAKTIEN INSGESAMT			99,46
Investmentfonds			0,47
Andere Aktiva und Passiva			0,07
INSGESAMT			100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,86 %			
Australien			
80.010	BHP Group Plc.	1.850.413	0,40
Österreich			
19.469	OMV AG	684.740	0,15
Belgien			
14.102	Telenet Group Holding NV	602.888	0,13
Brasilien			
63.600	B3 S.A. – Brasil Bolsa Balcao	679.571	0,15
62.050	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo – ADR ^(a)	529.287	0,11
37.218	Cosan Ltd. „A“	674.018	0,14
273.600	Petroleo Brasileiro S.A. – Vorzugsaktien	1.327.945	0,29
		3.210.821	0,69
Kanada			
65.500	CI Financial Corp.	870.565	0,19
752	Constellation Software, Inc.	941.013	0,20
1.570	Fairfax Financial Holdings Ltd.	539.458	0,11
45.454	Quebecor, Inc. „B“	1.151.682	0,25
6.544	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	452.452	0,10
2.218	Shopify, Inc. „A“	2.358.554	0,51
125.700	Suncor Energy, Inc.	2.142.056	0,46
		8.455.780	1,82
China			
13.890	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR ^(a)	3.692.656	0,79
5.201	Autohome, Inc. – ADR ^(a)	504.497	0,11
733.400	China Construction Bank Corp. „H“	574.630	0,12
360.000	China Oilfield Services Ltd. „H“	272.953	0,06
573.000	CNOOC Ltd.	604.121	0,13
73.000	Hengan International Group Co., Ltd.	504.265	0,11
3.915	KE Holdings, Inc. – ADR ^(a)	254.240	0,06
61.500	Meituan Dianping „B“	2.304.786	0,50
6.977	NetEase, Inc. – ADR ^(a)	638.256	0,14
39.700	Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd. 144A ^(b)	486.323	0,10
134.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. „H“	1.579.544	0,34
36.695	Tencent Music Entertainment Group – ADR ^(a)	609.504	0,13
18.356	Vipshop Holdings Ltd. – ADR ^(a)	462.204	0,10
		12.487.979	2,69
Dänemark			
2.831	Genmab A/S	1.079.737	0,23
Finnland			
12.763	Neste OYJ	864.701	0,19
Frankreich			
87.692	BNP Paribas S.A.	4.581.065	0,99
10.050	Pernod Ricard S.A.	1.930.082	0,41
32.386	Peugeot S.A.	779.303	0,17
4.770	Sanofi	489.962	0,11
5.896	Ubisoft Entertainment S.A.	569.199	0,12
74.025	Vivendi S.A.	2.250.108	0,48
		10.599.719	2,28
Deutschland			
3.535	adidas AG	1.154.239	0,25
4.063	Allianz S.E.	974.998	0,21
30.990	Bayerische Motoren Werke AG	2.739.356	0,59
83.240	Daimler AG	5.725.430	1,23
4.403	Deutsche Boerse AG	736.257	0,16
2.393	SAP S.E.	290.210	0,06
		11.620.490	2,50

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong			
184.800	AIA Group Ltd.	2.027.231	0,44
526.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	468.954	0,10
140.100	China Overseas Land & Investment Ltd.	341.202	0,07
436.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	542.531	0,12
50.500	CK Asset Holdings Ltd.	276.737	0,06
		3.656.655	0,79
Indien			
38.440	Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.169.029	0,25
63.212	ICICI Bank Ltd.	402.957	0,09
14.166	ICICI Bank Ltd. – ADR ^(a)	183.025	0,04
21.721	Reliance Industries Ltd. – GDR 144A ^{(a)(b)}	1.142.524	0,24
		2.897.535	0,62
Irland			
33.489	CRH Plc. (gehandelt im Vereinigten Königreich)	1.354.294	0,29
16.501	Jazz Pharmaceuticals Plc.	2.364.593	0,51
31.000	Medtronic Plc.	3.534.000	0,76
139.214	Ryanair Holdings Plc.	2.552.506	0,55
		9.805.393	2,11
Japan			
18.300	Advantest Corp.	1.280.139	0,28
14.100	CyberAgent, Inc.	968.330	0,21
14.300	Daiwa House Industry Co., Ltd.	440.801	0,09
4.100	Hoshizaki Corp.	407.584	0,09
8.000	Hoya Corp.	1.069.620	0,23
125.900	ITOCHU Corp.	3.347.841	0,72
32.000	KDDI Corp.	917.127	0,20
6.000	McDonald's Holdings Co., Japan Ltd.	292.223	0,06
33.700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	985.583	0,21
1.900	Nintendo Co., Ltd.	1.080.643	0,23
13.500	Nissan Chemical Corp.	813.385	0,18
93.300	Olympus Corp.	2.028.164	0,44
17.300	Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	550.386	0,12
14.800	Otsuka Corp.	720.040	0,16
1.900	SMC Corp.	1.214.700	0,26
34.100	SoftBank Group Corp.	2.386.051	0,51
36.600	Sony Corp.	3.428.361	0,74
45.200	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1.693.681	0,36
91.100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.648.410	0,57
12.600	Sysmex Corp.	1.323.663	0,28
14.800	Welcia Holdings Co., Ltd.	596.238	0,13
		28.192.970	6,07
Jersey			
6.269	Novocure Ltd.	770.147	0,17
Macau			
59.200	Sands China Ltd.	243.216	0,05
Niederlande			
324	Adyen NV 144A ^(b)	634.867	0,14
27.198	Heineken NV	2.904.309	0,62
363.682	ING Groep NV	3.629.203	0,78
4.662	Just Eat Takeaway.com NV 144A ^(b)	494.645	0,11
114.696	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.325.395	0,71
11.931	Prosus NV	1.312.395	0,28
48.584	Royal Dutch Shell Plc. „B“	829.685	0,18
24.681	Wolters Kluwer NV	2.085.453	0,45
		15.215.952	3,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Norwegen				Großbritannien – (Fortsetzung)			
21.642	Adevinta ASA	357.272	0,08	81.626	JD Sports Fashion Plc.	846.524	0,18
21.577	Schibsted ASA „A“	901.897	0,19	390.800	Natwest Group Plc.	827.826	0,18
		1.259.169	0,27	11.207	Next Plc.	988.851	0,21
Russland				138.828	Prudential Plc.	2.226.929	0,48
11.682	Mail.Ru Group Ltd. – GDR ^(a)	340.530	0,08	42.810	RELX Plc.	1.009.887	0,22
45.394	Sberbank of Russia PJSC – ADR ^(a)	611.911	0,13	16.633	Rio Tinto Plc.	1.097.152	0,24
		952.441	0,21	16.823	Rio Tinto Plc. – ADR ^(a)	1.111.159	0,24
Singapur				34.226	Unilever Plc.	2.097.130	0,45
47.100	DBS Group Holdings Ltd.	887.185	0,19			16.387.417	3,53
11.766	Sea Ltd. – ADR ^(a)	2.106.114	0,45	Vereinigte Staaten von Amerika			
88.495	United Overseas Bank Ltd.	1.487.360	0,32	5.796	Abbott Laboratories	628.344	0,13
		4.480.659	0,96	14.640	AbbVie, Inc.	1.535.443	0,33
Südafrika				2.155	ABIOMED, Inc.	585.514	0,13
18.825	Naspers Ltd. „N“	3.830.647	0,82	9.567	Acuity Brands, Inc.	1.161.434	0,25
Südkorea				1.549	Adobe, Inc.	736.859	0,16
14.020	LG Electronics, Inc.	1.085.740	0,23	65.293	ADT, Inc.	517.773	0,11
151.242	Samsung Electronics Co., Ltd.	9.139.335	1,97	20.825	Akamai Technologies, Inc.	2.164.342	0,47
12.404	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	364.850	0,08	6.999	Albemarle Corp.	954.734	0,20
18.000	SK Hynix, Inc.	1.590.339	0,34	+ 119.092	Albertsons Cos., Inc. „A“	1.882.845	0,40
		12.180.264	2,62	4.566	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	742.614	0,16
Spanien				5.167	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	635.696	0,14
1.520.578	Banco de Sabadell S.A.	611.226	0,13	35.979	Allison Transmission Holdings, Inc.	1.472.620	0,32
24.312	Endesa S.A.	701.964	0,15	15.944	Allstate Corp.	1.650.842	0,35
		1.313.190	0,28	7.735	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1.014.523	0,22
Schweden				1.572	Alphabet, Inc. „A“	2.777.535	0,60
23.836	Atlas Copco AB „B“	1.066.034	0,23	6.559	Alphabet, Inc. „C“	11.626.090	2,50
42.314	Epiroc AB „B“	675.871	0,14	2.551	Amazon.com, Inc.	8.104.527	1,74
14.020	Evolution Gaming Group AB 144A ^(b)	1.197.531	0,26	2.640	Ameriprise Financial, Inc.	497.534	0,11
12.806	Lundin Energy AB	318.972	0,07	14.359	Amgen, Inc.	3.182.385	0,68
56.778	Sandvik AB	1.297.102	0,28	19.201	Anthem, Inc.	6.050.619	1,30
4.162	Spotify Technology S.A.	1.163.029	0,25	95.409	Apple, Inc.	11.353.671	2,44
		5.718.539	1,23	6.967	Applied Materials, Inc.	571.155	0,12
Schweiz				14.185	Arthur J. Gallagher & Co.	1.642.197	0,35
8.742	Compagnie Financière Richemont S.A.	737.156	0,16	61.534	AT&T, Inc.	1.772.795	0,38
37.343	Nestlé S.A.	4.216.425	0,90	6.261	Axon Enterprise, Inc.	786.632	0,17
9.691	Novartis AG	875.289	0,19	107.025	Bank of America Corp.	3.080.180	0,66
28.575	Roche Holding AG	9.528.161	2,05	1.009	Booking Holdings, Inc.	2.047.634	0,44
3.140	Sonova Holding AG	792.382	0,17	77.078	Box, Inc. „A“	1.451.379	0,31
		16.149.413	3,47	7.093	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.043.380	0,22
Taiwan				39.548	Cabot Oil & Gas Corp.	703.163	0,15
129.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2.197.040	0,47	16.819	Cadence Design Systems, Inc.	1.967.150	0,42
103.435	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR ^(a)	10.081.810	2,17	12.906	Caterpillar, Inc.	2.248.871	0,48
		12.278.850	2,64	9.655	CBRE Group, Inc. „A“	590.017	0,13
Thailand				5.284	Celanese Corp.	696.114	0,15
164.600	Kasikornbank PCL – NVDR	597.121	0,13	12.916	Charles Schwab Corp.	641.279	0,14
198.600	Siam Commercial Bank PCL – NVDR	560.082	0,12	8.882	Chegg, Inc.	686.490	0,15
		1.157.203	0,25	7.052	Ciena Corp.	312.404	0,07
Großbritannien				26.709	Cigna Corp.	5.648.419	1,21
91.814	Auto Trader Group Plc. 144A ^(b)	689.794	0,15	50.558	Cisco Systems, Inc.	2.155.540	0,46
1.201.817	Barclays Plc.	2.199.280	0,47	99.718	Citigroup, Inc.	5.593.183	1,20
23.555	Bunzl Plc.	745.923	0,16	18.370	Citrix Systems, Inc.	2.237.833	0,48
93.070	Evrax Plc.	493.245	0,11	14.593	Cloudflare, Inc. „A“	1.092.432	0,23
22.854	Farfetch Ltd. „A“	1.240.515	0,27	3.149	Curtiss-Wright Corp.	375.959	0,08
4.925	Ferguson Plc.	554.822	0,12	6.120	Datadog, Inc. „A“	601.474	0,13
147.376	Hays Plc.	258.380	0,05	6.648	Deckers Outdoor Corp.	1.717.178	0,37
				8.190	Dollar General Corp.	1.776.083	0,38
				51.800	DR Horton, Inc.	3.881.374	0,83
				33.857	eBay, Inc.	1.700.468	0,37
				15.076	Electronic Arts, Inc.	1.888.118	0,41
				9.649	EMCOR Group, Inc.	848.630	0,18
				8.423	Emerson Electric Co.	651.351	0,14
				12.775	EOG Resources, Inc.	644.243	0,14
				8.675	Equity LifeStyle Properties, Inc.	508.789	0,11
				5.352	Estée Lauder Cos., Inc. „A“	1.302.035	0,28
				6.494	F5 Networks, Inc.	1.055.340	0,23
				37.058	Facebook, Inc. „A“	10.172.792	2,19
				27.105	Federated Hermes, Inc.	745.659	0,16
				5.249	Fifth Third Bancorp	136.946	0,03
				11.305	General Mills, Inc.	677.509	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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)						
29.707	General Motors Co.	1.331.765	0,29	3.796	TransUnion	351.851	0,08			
31.864	Gentex Corp.	1.042.590	0,22	2.159	Twilio, Inc. „A“	689.757	0,15			
24.549	GoDaddy, Inc. „A“	1.944.281	0,42	6.193	Tyson Foods, Inc. „A“	398.396	0,09			
114.543	Halliburton Co.	1.999.921	0,43	18.720	UnitedHealth Group, Inc.	6.321.182	1,36			
57.553	Hanesbrands, Inc.	819.555	0,18	4.633	VeriSign, Inc.	919.326	0,20			
19.300	HCA Healthcare, Inc.	2.924.529	0,63	56.000	Verizon Communications, Inc.	3.376.240	0,73			
16.825	Herbalife Nutrition Ltd.	821.565	0,18	2.261	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	515.305	0,11			
5.938	Hologic, Inc.	410.731	0,09	4.582	Visa, Inc. „A“	958.463	0,21			
1.026	Home Depot, Inc.	280.632	0,06	42.699	Vistra Energy Corp.	822.383	0,18			
5.626	Howard Hughes Corp.	408.673	0,09	2.137	Wayfair, Inc. „A“	552.543	0,12			
6.416	Hubbell, Inc.	1.036.056	0,22	60.121	Wells Fargo & Co.	1.680.983	0,36			
4.372	IDEXX Laboratories, Inc.	1.992.626	0,43	26.839	Western Alliance Bancorp	1.433.471	0,31			
2.434	Illumina, Inc.	762.694	0,16	6.608	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	483.706	0,10			
28.463	Intel Corp.	1.356.831	0,29	7.993	YETI Holdings, Inc.	508.035	0,11			
6.727	Interactive Brokers Group, Inc. „A“	357.540	0,08	4.071	Zebra Technologies Corp. „A“	1.522.920	0,33			
21.908	Jefferies Financial Group, Inc.	510.675	0,11	14.302	Zillow Group, Inc. „C“	1.535.320	0,33			
6.739	Johnson & Johnson	970.955	0,21			266.922.023	57,42			
57.987	JP Morgan Chase & Co.	6.965.978	1,50							
6.873	Keysight Technologies, Inc.	816.306	0,18	STAMMAKTIEN INSGESAMT						
6.692	KLA Corp.	1.684.042	0,36	(Kosten USD 342.224.564) 454.868.951 97,86						
1.287	LendingTree, Inc.	329.253	0,07	Optionsscheine – 0,00 % Schweiz						
50.254	Lennar Corp. „A“	3.840.913	0,83	6.406	Cie Financiere Richemont S.A., verfällt 11/23 – Optionsscheine	1.347	0,00			
461	Lennar Corp. „B“	28.264	0,01	OPTIONSSCHEINE INSGESAMT						
12.958	Lyft, Inc. „A“	501.993	0,11	(Kosten USD null) 1.347 0,00						
739	Markel Corp.	735.039	0,16	Investmentfonds – 0,81 % Irland						
4.780	Martin Marietta Materials, Inc.	1.272.101	0,27	3.764.213	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(c)(d)}	3.764.213	0,81			
17.075	MasTec, Inc.	978.910	0,21	INVESTMENTFONDS INSGESAMT						
7.452	Mastercard, Inc. „A“	2.502.307	0,54	(Kosten USD 3.764.213) 3.764.213 0,81						
5.945	McKesson Corp.	1.080.207	0,23	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT						
20.544	Merck & Co., Inc.	1.642.082	0,35	(Kosten USD 345.988.777) 458.634.511 98,67						
19.628	MetLife, Inc.	919.179	0,20	MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE						
90.351	MGIC Investment Corp.	1.081.953	0,23	(Kosten USD 345.988.777) 458.634.511 98,67						
90.560	Micron Technology, Inc.	5.846.554	1,26	Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,21 %						
83.518	Microsoft Corp.	17.882.874	3,85	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
7.796	Moderna, Inc.	1.146.792	0,25	EUR	11.411.150	USD	13.531.477	17.12.2020	163.041	0,03
13.278	Moody's Corp.	3.749.176	0,81	GBP	15.698.589	USD	20.351.730	17.12.2020	646.409	0,14
8.488	Motorola Solutions, Inc.	1.460.870	0,31	EUR	14.397.683	USD	16.936.158	21.01.2021	360.913	0,08
1.522	Netflix, Inc.	744.806	0,16	GBP	29.381.691	USD	38.385.561	21.01.2021	933.542	0,20
11.311	Omnicom Group, Inc.	718.701	0,15	EUR	12.011.500	USD	14.276.184	18.02.2021	163.164	0,04
46.716	Oracle Corp.	2.707.659	0,58	GBP	28.428.689	USD	37.722.673	18.02.2021	326.385	0,07
8.357	Paychex, Inc.	776.950	0,17	UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						
15.052	PennyMac Financial Services, Inc.	869.855	0,19	2.593.454 0,56						
16.500	PepsiCo, Inc.	2.378.310	0,51	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
126.400	Pfizer, Inc.	4.813.312	1,04	USD	13.386.386	EUR	11.411.150	17.12.2020	(308.132)	(0,07)
6.648	Pool Corp.	2.278.336	0,49	USD	20.284.833	GBP	15.698.588	17.12.2020	(713.305)	(0,15)
8.131	QUALCOMM, Inc.	1.183.548	0,25	USD	17.076.971	EUR	14.397.684	21.01.2021	(220.100)	(0,05)
5.586	Qualys, Inc.	525.084	0,11							
3.365	Quidel Corp.	652.776	0,14							
9.970	Regal Beloit Corp.	1.214.147	0,26							
595	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	305.277	0,07							
5.315	ResMed, Inc.	1.113.865	0,24							
9.197	RPM International, Inc.	796.552	0,17							
10.692	S&P Global, Inc.	3.732.684	0,80							
5.333	Seagen, Inc.	899.570	0,19							
19.764	Service Corp. International	973.575	0,21							
4.169	Sherwin-Williams Co.	3.075.096	0,66							
6.953	SiteOne Landscape Supply, Inc.	961.808	0,21							
759	Snowflake, Inc. „A“	240.573	0,05							
5.732	SS&C Technologies Holdings, Inc.	397.572	0,09							
1.417	Stamps.com, Inc.	264.979	0,06							
8.345	Stericycle, Inc.	609.352	0,13							
23.762	Synchrony Financial	748.503	0,16							
8.967	T Rowe Price Group, Inc.	1.290.800	0,28							
5.972	Teladoc Health, Inc.	1.179.470	0,25							
11.727	Teradyne, Inc.	1.277.539	0,27							
4.628	Tesla, Inc.	2.737.138	0,59							
919	Texas Pacific Land Trust	548.643	0,12							
7.498	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3.462.276	0,74							
5.310	Thor Industries, Inc.	507.636	0,11							
10.047	Timken Co.	740.564	0,16							
1.971	Trade Desk, Inc. „A“	1.760.635	0,38							

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	38.956.537	GBP	29.381.690	21.01.2021	(362.566)	(0,08)
USD	1.423.297	EUR	1.188.333	18.02.2021	(5.230)	(0,00)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.609.333)	(0,35)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 345.988.777)					459.618.632	98,88
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					5.207.294	1,12
EIGENKAPITAL					464.825.926	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 345.988.777)					458.634.511	98,67
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					2.593.454	0,56
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(1.609.333)	(0,35)
Andere Aktiva und Passiva					5.207.294	1,12
Eigenkapital					464.825.926	100,00

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2020 beträgt 0,56 % des NIW.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 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 30. November 2020 betrug 0,171 %.

Portfolioverteilung zum 30. November 2020	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	13,73
Software	8,77
Banken	8,40
Halbleiter	7,78
Pharmazeutika	6,53
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,04
Gesundheitswesen – Produkte	3,83
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	3,54
Versicherungen	3,08
Automobilhersteller	2,97
Andere	35,19
STAMMAKTIE INSGESAMT	97,86
Investmentfonds	0,81
Optionsscheine	
Einzelhandel	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	0,00
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,56
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,35)
Andere Aktiva und Passiva	1,12
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 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 – 98,47 %				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
Dänemark				104.020	Microsoft Corp.	22.272.762	4,07
12.730	Ascendis Pharma A/S – ADR ^(a)	2.102.996	0,39	31.418	Middleby Corp.	4.297.354	0,78
Irland				106.126	Mondelez International, Inc. „A“	6.062.978	1,11
47.509	Medtronic Plc.	5.416.026	0,99	38.058	Moody's Corp.	10.746.057	1,96
26.209	Trane Technologies Plc.	3.740.024	0,68	95.927	Morgan Stanley	6.046.279	1,10
		9.156.050	1,67	17.076	MSCI, Inc.	7.000.477	1,28
Großbritannien				5.780	Netflix, Inc.	2.828.501	0,52
35.618	Linde Plc.	9.264.242	1,69	72.354	NIKE, Inc. „B“	9.695.436	1,77
Vereinigte Staaten von Amerika				3.950	NVIDIA Corp.	2.107.443	0,38
76.457	Abbott Laboratories	8.288.703	1,51	995	NVR, Inc.	4.029.730	0,74
41.290	AbbVie, Inc.	4.330.495	0,79	83.695	Oracle Corp.	4.850.962	0,89
11.992	Alphabet, Inc. „A“	21.188.425	3,87	5.075	O'Reilly Automotive, Inc.	2.225.032	0,41
4.215	Amazon.com, Inc.	13.391.055	2,45	59.288	Otis Worldwide Corp.	4.002.533	0,73
232.335	American International Group, Inc.	9.123.795	1,67	20.034	Parker-Hannifin Corp.	5.380.932	0,98
27.288	Ametek, Inc.	3.263.645	0,60	22.200	PayPal Holdings, Inc.	4.677.096	0,85
37.527	Analog Devices, Inc.	5.214.001	0,95	91.187	PepsiCo, Inc.	13.143.694	2,40
104.068	Apple, Inc.	12.384.092	2,26	124.942	Pfizer, Inc.	4.757.791	0,87
30.867	Applied Materials, Inc.	2.530.477	0,46	16.418	Philip Morris International, Inc.	1.241.365	0,23
68.363	Archer-Daniels-Midland Co.	3.422.252	0,63	41.735	Procter & Gamble Co.	5.749.414	1,05
5.318	AutoZone, Inc.	5.892.876	1,08	12.066	Public Storage	2.664.655	0,49
203.078	Bank of America Corp.	5.844.585	1,07	21.670	QUALCOMM, Inc.	3.154.285	0,58
26.408	Becton Dickinson and Co.	6.149.499	1,12	6.369	S&P Global, Inc.	2.223.482	0,41
31.784	Berkshire Hathaway, Inc. „B“	7.312.227	1,34	24.478	Salesforce.com, Inc.	5.867.132	1,07
4.690	Bio-Rad Laboratories, Inc. „A“	2.530.489	0,46	10.670	ServiceNow, Inc.	5.686.897	1,04
2.281	Booking Holdings, Inc.	4.628.993	0,85	13.736	Sherwin-Williams Co.	10.131.811	1,85
95.000	BorgWarner, Inc.	3.700.250	0,68	9.991	Splunk, Inc.	2.021.279	0,37
89.378	Boston Scientific Corp.	2.969.137	0,54	10.380	Target Corp.	1.848.574	0,34
50.139	Bristol-Myers Squibb Co.	3.160.261	0,58	22.663	Texas Instruments, Inc.	3.624.947	0,66
8.877	Broadcom, Inc.	3.506.948	0,64	8.654	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3.996.071	0,73
222.887	Carrier Global Corp.	8.494.224	1,55	155.067	TJX Cos., Inc.	9.705.644	1,77
28.801	Caterpillar, Inc.	5.018.574	0,92	6.205	TransDigm Group, Inc.	3.670.444	0,67
123.113	Charles Schwab Corp.	6.112.560	1,12	78.360	Truist Financial Corp.	3.755.011	0,69
6.709	Charter Communications, Inc. „A“	4.358.099	0,80	15.868	Union Pacific Corp.	3.275.473	0,60
50.687	Chevron Corp.	4.592.242	0,84	23.462	UnitedHealth Group, Inc.	7.922.414	1,45
24.990	CME Group, Inc.	4.339.763	0,79	79.193	US Bancorp	3.503.498	0,64
59.097	Cognizant Technology Solutions Corp. „A“	4.616.658	0,84	15.635	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	3.563.373	0,65
47.077	Colgate-Palmolive Co.	3.992.130	0,73	62.179	VF Corp.	5.243.555	0,96
81.699	Comcast Corp. „A“	4.194.018	0,77	37.818	Visa, Inc. „A“	7.910.769	1,45
20.530	Darden Restaurants, Inc.	2.209.952	0,40	43.646	Walt Disney Co.	6.413.343	1,17
5.146	Deere & Co.	1.354.736	0,25	89.640	Weyerhaeuser Co.	2.550.258	0,47
23.543	Dominion Energy, Inc.	1.870.256	0,34	12.908	Workday, Inc. „A“	2.876.935	0,53
14.659	Ecolab, Inc.	3.249.900	0,59	23.960	Zendesk, Inc.	3.241.548	0,59
9.300	Essex Property Trust, Inc.	2.311.143	0,42			518.390.164	94,72
37.792	Facebook, Inc. „A“	10.374.282	1,90	STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 399.157.289)			
11.234	FactSet Research Systems, Inc.	3.794.171	0,69			538.913.452	98,47
50.344	Fidelity National Information Services, Inc.	7.413.154	1,35	Investmentfonds – 1,11 %			
27.431	First Republic Bank	3.572.613	0,65	Irland			
112.814	General Motors Co.	5.057.452	0,92	6.071.850	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(b)(c)}	6.071.850	1,11
35.012	Gilead Sciences, Inc.	2.094.068	0,38				
72.585	Graco, Inc.	4.911.101	0,90	INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 6.071.850)			
196.394	Hanesbrands, Inc.	2.796.651	0,51			6.071.850	1,11
88.204	Hartford Financial Services Group, Inc.	3.962.124	0,72	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 405.229.139)			
14.378	Home Depot, Inc.	3.932.671	0,72			544.985.302	99,58
19.014	Honeywell International, Inc.	3.915.553	0,72	MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 405.229.139)			
19.736	Humana, Inc.	7.995.054	1,46			544.985.302	99,58
48.650	Johnson & Johnson	7.009.492	1,28	ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			
22.753	JP Morgan Chase & Co.	2.733.318	0,50			2.279.660	0,42
29.490	Kimberly-Clark Corp.	4.158.090	0,76	EIGENKAPITAL			
146.694	KKR & Co., Inc.	5.655.054	1,03			547.264.962	100,00
35.645	Lowe's Cos., Inc.	5.429.625	0,99				
26.906	Marsh & McLennan Cos., Inc.	3.067.822	0,56				
26.269	Mastercard, Inc. „A“	8.820.868	1,61				
76.634	MetLife, Inc.	3.588.770	0,66				
4.315	Mettler-Toledo International, Inc.	4.875.950	0,89				
26.620	Micron Technology, Inc.	1.718.587	0,31				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2020

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt (Kosten USD 405.229.139)	544.985.302	99,58
Andere Aktiva und Passiva	2.279.660	0,42
Eigenkapital	547.264.962	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 30. November 2020 betrug 0,171 %.

Portfolioverteilung zum 30. November 2020	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	10,60
Internet	10,18
Diverse Finanzdienstleistungen	6,00
Einzelhandel	5,71
Versicherungen	4,95
Banken	4,65
Pharmazeutika	4,64
Chemikalien	4,13
Halbleiter	3,98
Gesundheitswesen – Produkte	3,77
Andere	39,86
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,47
Investmentfonds	1,11
Andere Aktiva und Passiva	0,42
INSGESAMT	100,00

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,36 %			
Australien			
15.053	Opthea Ltd. – ADR ^(a)	198.549	0,05
Belgien			
7.202	Celyad S.A. – ADR ^(a)	73.244	0,02
Bermuda			
2.300	Argo Group International Holdings Ltd.	95.749	0,02
65.867	Assured Guaranty Ltd.	2.062.625	0,51
38.379	Axis Capital Holdings Ltd.	1.976.135	0,48
20.643	Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	662.021	0,16
4.419	DHT Holdings, Inc.	22.868	0,01
4.900	Third Point Reinsurance Ltd.	47.040	0,01
		4.866.438	1,19
Brasilien			
18.250	Arco Platform Ltd.	799.898	0,20
Kanada			
9.746	Canada Goose Holdings, Inc.	328.538	0,08
Costa Rica			
26.164	Establishment Labs Holdings, Inc.	693.346	0,17
Dänemark			
2.646	Ascendis Pharma A/S – ADR ^(a)	437.119	0,11
Indien			
60.106	MakeMyTrip Ltd.	1.475.602	0,36
8.522	WNS Holdings Ltd. – ADR ^(a)	594.495	0,15
		2.070.097	0,51
Irland			
35.000	Endo International Plc.	185.325	0,05
8.545	Prothena Corp., Plc.	95.277	0,02
		280.602	0,07
Israel			
5.218	Kornit Digital Ltd.	441.965	0,11
10.300	Sapiens International Corp., NV	307.816	0,07
4.409	Wix.com Ltd.	1.139.726	0,28
		1.889.507	0,46
Luxemburg			
24.785	Orion Engineered Carbons S.A.	387.637	0,09
Marshall-Inseln			
20.100	Diamond S Shipping, Inc.	144.318	0,03
Monaco			
36.000	Costamare, Inc.	267.120	0,07
Puerto Rico			
25.599	Evertec, Inc.	946.139	0,23
61.760	First BanCorp	502.109	0,12
24.301	OFG Bancorp	420.893	0,11
6.888	Triple-S Management Corp. „B“	156.358	0,04
		2.025.499	0,50
Großbritannien			
18.977	Abcam Plc. – ADR ^(a)	362.461	0,09
5.523	Compass Pathways Plc. – ADR ^(a)	260.244	0,06
3.246	GW Pharmaceuticals Plc. – ADR ^(a)	425.680	0,10
19.414	Myovant Sciences Ltd.	444.580	0,11
36.148	Nomad Foods Ltd.	858.515	0,21
7.900	nVent Electric Plc.	184.465	0,05
		2.535.945	0,62
Vereinigte Staaten von Amerika			
13.700	A10 Networks, Inc.	110.011	0,03
2.200	Aaron's Holdings Co., Inc.	140.668	0,03

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
54.972	ABM Industries, Inc.	2.164.797	0,53
7.425	Accelaron Pharma, Inc.	878.897	0,22
91.894	ACCO Brands Corp.	714.016	0,18
18.739	Accolade, Inc.	965.058	0,24
14.248	ACI Worldwide, Inc.	469.757	0,12
719	ACNB Corp.	18.859	0,00
8.700	Adient Plc.	274.311	0,07
7.361	Adtalem Global Education, Inc.	218.106	0,05
12.858	Advanced Drainage Systems, Inc.	896.974	0,22
8.501	Advanced Energy Industries, Inc.	826.722	0,20
17.966	AECOM	937.646	0,23
49.388	Aegion Corp.	869.229	0,21
5.200	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	196.872	0,05
6.000	Allison Transmission Holdings, Inc.	245.580	0,06
21.811	Allogene Therapeutics, Inc.	687.701	0,17
16.400	Altra Industrial Motion Corp.	926.600	0,23
2.584	Amalgamated Bank „A“	34.522	0,01
10.270	American Assets Trust, Inc.	306.765	0,08
5.400	American Outdoor Brands, Inc.	76.896	0,02
4.000	American Public Education, Inc.	124.240	0,03
3.129	American States Water Co.	234.800	0,06
4.876	American Woodmark Corp.	454.492	0,11
10.500	Ameris Bancorp	361.935	0,09
35.435	Amicus Therapeutics, Inc.	813.233	0,20
13.100	Amkor Technology, Inc.	192.963	0,05
46.750	Anneal Pharmaceuticals, Inc.	184.663	0,05
11.400	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	204.858	0,05
2.300	Andersons, Inc.	52.992	0,01
44.549	ANGI Homeservices, Inc. „A“	544.389	0,13
12.811	AngioDynamics, Inc.	178.713	0,04
2.800	ANI Pharmaceuticals, Inc.	82.068	0,02
15.424	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	743.745	0,18
8.000	Applied Industrial Technologies, Inc.	641.200	0,16
15.348	Arcus Biosciences, Inc.	397.820	0,10
5.583	Arena Pharmaceuticals, Inc.	367.976	0,09
26.531	Ares Commercial Real Estate Corp.	298.208	0,07
25.457	Ares Management Corp. „A“	1.147.602	0,28
2.156	Artesian Resources Corp. „A“	82.747	0,02
2.469	Asbury Automotive Group, Inc.	286.404	0,07
30.491	ASGN, Inc.	2.443.549	0,60
4.596	Aspen Technology, Inc.	613.750	0,15
12.000	Athenex, Inc.	162.120	0,04
17.345	Atkore International Group, Inc.	685.995	0,17
4.000	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	225.840	0,06
101	Atrion Corp.	59.920	0,01
53.041	Avaya Holdings Corp.	1.012.553	0,25
21.900	Avid Bioservices, Inc.	194.472	0,05
8.965	Avidity Biosciences, Inc.	279.708	0,07
3.800	AZZ, Inc.	169.024	0,04
5.100	Bally's Corp.	231.336	0,06
27.195	Bancorp, Inc.	337.218	0,08
11.475	Bandwidth, Inc. „A“	1.732.725	0,42
54.606	BankUnited, Inc.	1.620.160	0,40
4.779	Barrett Business Services, Inc.	332.141	0,08
38.172	Belden, Inc.	1.509.703	0,37
32.321	BellRing Brands, Inc. „A“	674.216	0,17
2.613	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	45.362	0,01
11.400	Berry Corp.	47.880	0,01
11.500	Big Lots, Inc.	593.055	0,15
13.789	Biohaven Pharmaceutical Holding Co., Ltd.	1.228.048	0,30
7.429	Bioxcel Therapeutics, Inc.	332.968	0,08
29.348	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	1.219.116	0,30
6.800	Black Hills Corp.	426.768	0,10
200	Blackbaud, Inc.	11.106	0,00
16.618	Blackline, Inc.	2.041.521	0,50
48.622	Blackstone Mortgage Trust, Inc. „A“	1.275.355	0,31
19.600	Bloomin' Brands, Inc.	342.412	0,08
7.787	Bluebird Bio, Inc.	343.718	0,08
23.466	Blueprint Medicines Corp.	2.509.219	0,62
36.293	BMC Stock Holdings, Inc.	1.792.148	0,44

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 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)			
13.300	Boise Cascade Co.	576.023	0,14	57.847	CytomX Therapeutics, Inc.	429.803	0,11
6.000	Boston Private Financial Holdings, Inc.	44.640	0,01	5.700	Dana, Inc.	98.325	0,02
9.300	Box, Inc. „A“	175.119	0,04	22.169	Darling Ingredients, Inc.	1.088.720	0,27
3.600	Boyd Gaming Corp.	140.112	0,03	3.600	Deckers Outdoor Corp.	929.880	0,23
16.264	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	2.786.511	0,68	31.300	Del Taco Restaurants, Inc.	276.379	0,07
4.250	Brooks Automation, Inc.	308.295	0,08	19.694	Deluxe Corp.	533.510	0,13
21.921	Brucker Corp.	1.102.626	0,27	1.900	Denali Therapeutics, Inc.	116.299	0,03
10.300	Buckle, Inc.	279.954	0,07	19.470	Diamondback Energy, Inc.	827.280	0,20
3.997	Builders FirstSource, Inc.	151.127	0,04	10.893	DiamondRock Hospitality Co.	86.055	0,02
20.860	BWX Technologies, Inc.	1.208.628	0,30	15.050	Dicerna Pharmaceuticals, Inc.	373.842	0,09
40.877	Cactus, Inc. „A“	1.015.385	0,25	2.600	Dine Brands Global, Inc.	164.060	0,04
18.037	Cadence Bancorp	262.979	0,06	19.063	Diversified Healthcare Trust	93.981	0,02
14.100	Calix, Inc.	336.144	0,08	1.928	Donnelley Financial Solutions, Inc.	31.311	0,01
3.872	Callaway Golf Co.	80.499	0,02	77.482	DXC Technology Co.	1.745.669	0,43
15.150	Cannae Holdings, Inc.	613.575	0,15	30.760	Dynatrace, Inc.	1.191.950	0,29
3.450	Capstar Financial Holdings, Inc.	43.091	0,01	11.118	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	516.876	0,13
50.112	Cars.com, Inc.	562.758	0,14	2.803	Eargo, Inc.	124.173	0,03
8.486	Casey's General Stores, Inc.	1.513.563	0,37	11.668	EastGroup Properties, Inc.	1.633.870	0,40
21.214	Catalent, Inc.	2.080.245	0,51	2.500	Ebix, Inc.	88.600	0,02
128.886	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	473.012	0,12	36.494	elf Beauty, Inc.	795.569	0,20
5.350	CatchMark Timber Trust, Inc. „A“	50.825	0,01	3.700	Ellington Financial, Inc.	54.538	0,01
7.880	Cathay General Bancorp	231.436	0,06	14.182	EMCOR Group, Inc.	1.247.307	0,31
1.250	Cavco Industries, Inc.	232.550	0,06	7.958	Emergent BioSolutions, Inc.	662.981	0,16
7.758	CECO Environmental Corp.	59.659	0,01	1.800	Employers Holdings, Inc.	57.042	0,01
884	Cedar Realty Trust, Inc.	7.570	0,00	16.971	Encompass Health Corp.	1.374.651	0,34
834	Century Bancorp Inc/MA „A“	61.482	0,02	5.800	Encore Wire Corp.	301.600	0,07
10.190	Century Casinos, Inc.	63.789	0,02	53.389	Energizer Holdings, Inc.	2.215.643	0,54
98.553	ChampionX Corp.	1.242.753	0,30	25.697	EnerSys	2.115.891	0,52
183.068	Change Healthcare, Inc.	3.201.859	0,78	1.800	EnPro Industries, Inc.	128.916	0,03
12.500	ChannelAdvisor Corp.	184.875	0,05	10.000	Ensign Group, Inc.	719.800	0,18
13.789	Charles River Laboratories International, Inc.	3.196.911	0,78	16.618	Entegris, Inc.	1.516.891	0,37
6.021	Chart Industries, Inc.	641.598	0,16	33.005	Entercom Communications Corp. „A“	85.813	0,02
16.618	Chegg, Inc.	1.284.405	0,31	28.746	Envestnet, Inc.	2.290.769	0,56
61.200	Chimera Investment Corp.	641.988	0,16	51.201	Envista Holdings Corp.	1.533.982	0,38
9.546	Choice Hotels International, Inc.	960.519	0,24	28.124	Epizyme, Inc.	363.925	0,09
7.329	Churchill Downs, Inc.	1.315.372	0,32	4.150	ePlus, Inc.	352.169	0,09
2.200	CIRCOR International, Inc.	76.186	0,02	23.075	Equillum, Inc.	119.529	0,03
1.000	Cirrus Logic, Inc.	78.170	0,02	8.547	ESCO Technologies, Inc.	832.392	0,20
5.800	City Office REIT, Inc.	51.910	0,01	52.905	Essent Group Ltd.	2.369.086	0,58
46.671	Clarus Corp.	676.729	0,17	3.889	Etsy, Inc.	618.740	0,15
45.600	Cloudera, Inc.	542.184	0,13	7.687	Everbridge, Inc.	974.942	0,24
16.254	CMC Materials, Inc.	2.477.272	0,61	16.756	Evercore, Inc. „A“	1.550.098	0,38
4.400	CNO Financial Group, Inc.	96.976	0,02	9.723	EverQuote, Inc. „A“	370.787	0,09
15.910	Cogent Communications Holdings, Inc.	920.234	0,23	91.047	Evo Payments, Inc. „A“	2.216.084	0,54
22.503	Coherus Biosciences, Inc.	410.455	0,10	23.459	Evoqua Water Technologies Corp.	623.775	0,15
48.847	Colony Credit Real Estate, Inc.	367.818	0,09	35.815	Extended Stay America, Inc.	488.875	0,12
20.284	Columbia Banking System, Inc.	675.863	0,17	6.922	Extreme Networks, Inc.	39.248	0,01
26.600	Columbia Property Trust, Inc.	376.124	0,09	16.036	Fate Therapeutics, Inc.	925.598	0,23
2.200	Comfort Systems USA, Inc.	113.256	0,03	5.472	Federal Agricultural Mortgage Corp. „C“	375.106	0,09
6.950	CommVault Systems, Inc.	340.203	0,08	23.800	Federated Hermes, Inc.	654.738	0,16
7.800	Computer Programs and Systems, Inc.	223.626	0,05	20.514	FibroGen, Inc.	813.175	0,20
12.478	Concert Pharmaceuticals, Inc.	140.689	0,03	5.264	Financial Institutions, Inc.	109.491	0,03
9.151	ConnectOne Bancorp, Inc.	167.738	0,04	22.323	First American Financial Corp.	1.096.506	0,27
17.700	Consolidated Communications Holdings, Inc.	99.297	0,02	600	First Busey Corp.	12.396	0,00
14.245	Constellation Pharmaceuticals, Inc.	360.683	0,09	1.558	First Citizens BancShares, Inc. „A“	836.958	0,21
7.300	Cooper Tire & Rubber Co.	292.803	0,07	2.400	First Foundation, Inc.	45.000	0,01
3.600	Corcept Therapeutics, Inc.	81.900	0,02	72.092	First Hawaiian, Inc.	1.624.954	0,40
49.981	CoreCivic, Inc.	383.354	0,09	89.682	First Horizon National Corp.	1.136.271	0,28
51.418	Cousins Properties, Inc.	1.751.811	0,43	22.390	First Merchants Corp.	774.918	0,19
34.008	Covanta Holding Corp.	427.481	0,10	22.859	FirstCash, Inc.	1.506.865	0,37
1.600	Crane Co.	112.128	0,03	9.427	Five Prime Therapeutics, Inc.	178.547	0,04
8.383	CryoPort, Inc.	412.611	0,10	3.671	Five9, Inc.	559.571	0,14
12.485	Curtiss-Wright Corp.	1.490.584	0,37	5.700	Flagstar Bancorp, Inc.	199.358	0,05
3.942	Cushman & Wakefield Plc.	60.273	0,01	7.950	Flushing Financial Corp.	115.514	0,03
23.093	Customers Bancorp, Inc.	409.208	0,10	33.076	Foot Locker, Inc.	1.246.965	0,31
				21.050	FormFactor, Inc.	862.208	0,21
				9.800	Forterra, Inc.	182.770	0,04
				5.201	Foundation Building Materials, Inc.	99.989	0,02
				5.436	Fox Factory Holding Corp.	482.554	0,12
				21.521	Franklin Street Properties Corp.	104.162	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 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)			
32.508	Fresh Del Monte Produce, Inc.	799.697	0,20	7.569	Itron, Inc.	615.587	0,15
8.615	Freshpet, Inc.	1.148.896	0,28	9.372	J2 Global, Inc.	833.827	0,20
30.071	frontdoor, Inc.	1.423.862	0,35	3.800	Jack in the Box, Inc.	342.304	0,08
32.531	FTI Consulting, Inc.	3.444.057	0,84	22.624	JELD-WEN Holding, Inc.	551.799	0,14
10.822	Gates Industrial Corp. Plc.	145.231	0,04	2.851	John B Sanfilippo & Son, Inc.	210.261	0,05
22.345	GCI Liberty, Inc. „A“	2.034.512	0,50	9.900	John Bean Technologies Corp.	1.110.483	0,27
9.111	Generation Bio Co.	377.287	0,09	3.852	Jones Lang LaSalle, Inc.	522.408	0,13
82.381	Genpact Ltd.	3.374.326	0,83	90.232	KAR Auction Services, Inc.	1.660.269	0,41
73.850	Genworth Financial, Inc. „A“	333.802	0,08	24.900	KBR, Inc.	698.445	0,17
58.851	GEO Group, Inc.	574.386	0,14	11.213	Kelly Services, Inc. „A“	241.304	0,06
2.400	Gladstone Commercial Corp.	43.680	0,01	12.461	Kforce, Inc.	521.368	0,13
8.839	Global Blood Therapeutics, Inc.	391.744	0,10	17.250	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	707.422	0,17
18.467	GMS, Inc.	580.787	0,14	4.000	Kontoor Brands, Inc.	170.640	0,04
248.191	Graphic Packaging Holding Co.	3.851.924	0,94	8.293	Koppers Holdings, Inc.	230.960	0,06
32.300	Gray Television, Inc.	583.015	0,14	11.029	Korn Ferry	448.991	0,11
20.250	Great Western Bancorp, Inc.	345.060	0,08	5.394	Kronos Bio, Inc.	179.890	0,04
4.900	Green Brick Partners, Inc.	108.045	0,03	21.475	Kronos Worldwide, Inc.	296.570	0,07
6.502	Green Dot Corp. „A“	356.115	0,09	14.564	Kura Oncology, Inc.	529.256	0,13
6.629	Greif, Inc. „A“	325.219	0,08	956	Lancaster Colony Corp.	160.187	0,04
4.243	Guidewire Software, Inc.	528.423	0,13	2.799	Landstar System, Inc.	363.870	0,09
11.500	Hackett Group, Inc.	166.750	0,04	75.235	Lattice Semiconductor Corp.	3.104.196	0,76
80.260	Hain Celestial Group, Inc.	3.021.789	0,74	10.844	LCI Industries	1.356.259	0,33
5.200	Halozyne Therapeutics, Inc.	201.500	0,05	895	LendingTree, Inc.	228.968	0,06
6.718	Hamilton Lane, Inc. „A“	477.045	0,12	8.147	LHC Group, Inc.	1.610.825	0,39
16.571	Hancock Whitney Corp.	484.370	0,12	3.730	Liberty Latin America Ltd. „A“	43.790	0,01
66.999	Hanesbrands, Inc.	954.066	0,23	10.809	Liberty Latin America Ltd. „C“	125.384	0,03
13.664	Hanger, Inc.	320.421	0,08	33.738	Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. „A“	95.479	0,02
6.589	Hanmi Financial Corp.	68.526	0,02	5.100	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	443.037	0,11
16.253	Hanover Insurance Group, Inc.	1.874.458	0,46	13.892	Lithia Motors, Inc. „A“	4.106.753	1,01
35.649	Harley-Davidson, Inc.	1.445.923	0,35	5.303	Littelfuse, Inc.	1.276.114	0,31
56.391	Harsco Corp.	998.685	0,24	11.992	LiveRamp Holdings, Inc.	691.938	0,17
600	Hawkins, Inc.	31.224	0,01	6.500	Louisiana-Pacific Corp.	220.480	0,05
24.006	HD Supply Holdings, Inc.	1.339.055	0,33	6.500	Lumber Liquidators Holdings, Inc.	185.250	0,05
13.369	Health Catalyst, Inc.	479.680	0,12	9.671	M/I Homes, Inc.	440.417	0,11
28.120	HealthEquity, Inc.	2.012.408	0,49	20.888	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	939.333	0,23
2.100	Heartland Financial USA, Inc.	84.977	0,02	1.083	Magellan Health, Inc.	87.322	0,02
23.000	Hecla Mining Co.	109.710	0,03	8.429	Malibu Boats, Inc. „A“	487.702	0,12
300	Heidrick & Struggles International, Inc.	8.016	0,00	10.950	ManTech International Corp. „A“	856.126	0,21
23.468	Helmerich & Payne, Inc.	548.212	0,13	13.000	MarineMax, Inc.	436.280	0,11
23.408	Heritage Insurance Holdings, Inc.	245.784	0,06	1.909	Masimo Corp.	480.934	0,12
17.500	Herman Miller, Inc.	636.300	0,16	20.982	MasTec, Inc.	1.202.898	0,29
4.241	Hersha Hospitality Trust	36.091	0,01	8.075	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	182.253	0,04
4.100	Hibbett Sports, Inc.	175.562	0,04	10.372	Matrix Service Co.	103.616	0,03
17.324	Hillenbrand, Inc.	660.564	0,16	10.600	Matson, Inc.	619.676	0,15
24.022	Hilltop Holdings, Inc.	589.980	0,14	6.200	Matthews International Corp. „A“	175.708	0,04
20.100	HMS Holdings Corp.	644.406	0,16	21.761	MAXIMUS, Inc.	1.605.091	0,39
1.600	HomeStreet, Inc.	53.472	0,01	1.250	MDC Holdings, Inc.	60.875	0,01
12.000	Hope Bancorp, Inc.	118.800	0,03	300	Medifast, Inc.	61.326	0,02
40.513	Hostess Brands, Inc.	549.356	0,13	5.394	Medpace Holdings, Inc.	664.972	0,16
6.100	Hub Group, Inc. „A“	339.343	0,08	16.443	Mercury Systems, Inc.	1.158.903	0,28
21.326	Huntsman Corp.	541.254	0,13	27.200	Meridian Bioscience, Inc.	510.000	0,13
61.518	IAA, Inc.	3.712.611	0,91	12.013	Meritage Homes Corp.	1.076.605	0,26
1.200	ICU Medical, Inc.	223.932	0,05	4.981	Mesa Air Group, Inc.	32.177	0,01
1.061	IDEX Corp.	202.916	0,05	765	Methode Electronics, Inc.	26.951	0,01
4.596	Inari Medical, Inc.	308.438	0,08	400	MGE Energy, Inc.	28.220	0,01
14.179	Ingevity Corp.	957.933	0,23	6.850	Midland States Bancorp, Inc.	122.752	0,03
7.700	Innoviva, Inc.	82.005	0,02	2.657	MidWestOne Financial Group, Inc.	63.981	0,02
9.300	Inovalon Holdings, Inc. „A“	177.816	0,04	42.781	Mimecast Ltd.	1.882.364	0,46
38.415	Insight Enterprises, Inc.	2.783.167	0,68	6.532	Minerals Technologies, Inc.	404.657	0,10
8.200	Insmed, Inc.	321.932	0,08	3.570	Mirati Therapeutics, Inc.	840.735	0,21
4.617	Inspire Medical Systems, Inc.	854.260	0,21	22.507	Mitek Systems, Inc.	269.859	0,07
8.513	Integer Holdings Corp.	608.679	0,15	5.964	Modine Manufacturing Co.	65.783	0,02
7.778	Integra LifeSciences Holdings Corp.	430.979	0,11	1.400	Monarch Casino & Resort, Inc.	78.302	0,02
20.418	InterDigital, Inc.	1.220.180	0,30	49.443	Mr Cooper Group, Inc.	1.340.400	0,33
6.218	International Bancshares Corp.	208.054	0,05	8.839	MSA Safety, Inc.	1.311.796	0,32
38.565	International Game Technology Plc.	497.489	0,12	5.100	Murphy USA, Inc.	651.117	0,16
12.800	International Seaways, Inc.	222.080	0,05	11.600	Natera, Inc.	1.000.268	0,25
12.408	Invitae Corp.	627.348	0,15	6.500	National Beverage Corp.	624.195	0,15
27.085	Iovance Biotherapeutics, Inc.	1.070.399	0,26				
3.039	iRhythm Technologies, Inc.	721.732	0,18				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 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)			
10.417	National Energy Services Reunited Corp.	90.940	0,02	4.744	QCR Holdings, Inc.	174.579	0,04
1.300	National Fuel Gas Co.	54.522	0,01	7.071	Quaker Chemical Corp.	1.763.507	0,43
62.357	National General Holdings Corp.	2.123.256	0,52	3.100	Qualys, Inc.	291.400	0,07
900	National Health Investors, Inc.	59.202	0,01	2.011	Quidel Corp.	390.114	0,10
1.269	National HealthCare Corp.	81.546	0,02	14.700	QuinStreet, Inc.	261.660	0,06
42.074	National Vision Holdings, Inc.	1.825.591	0,45	41.673	R1 RCM, Inc.	856.797	0,21
13.626	Natus Medical, Inc.	291.460	0,07	26.063	Radiant Logistics, Inc.	157.681	0,04
170.492	Navient Corp.	1.677.641	0,41	5.800	Range Resources Corp.	45.704	0,01
54.494	NCR Corp.	1.554.169	0,38	24.700	Ready Capital Corp.	325.052	0,08
2.100	Neenah, Inc.	101.388	0,02	6.252	Regional Management Corp.	171.993	0,04
11.779	Nelnet, Inc. „A“	808.746	0,20	7.843	Reinsurance Group of America, Inc.	933.003	0,23
4.000	Neogen Corp.	296.880	0,07	4.600	Renewable Energy Group, Inc.	278.990	0,07
61.167	NeoGenomics, Inc.	2.873.014	0,70	24.665	Repay Holdings Corp.	600.346	0,15
61.874	Nesco Holdings, Inc.	285.858	0,07	10.411	Replimune Group, Inc.	541.164	0,13
16.200	NETGEAR, Inc.	524.556	0,13	19.300	Rexnord Corp.	731.277	0,18
20.000	NetScout Systems, Inc.	470.800	0,12	24.619	RLJ Lodging Trust	310.199	0,08
11.272	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.086.283	0,27	4.205	RMR Group, Inc. „A“	152.116	0,04
8.383	Nevro Corp.	1.415.092	0,35	22.743	Ryerson Holding Corp.	254.494	0,06
26.962	Newmark Group, Inc. „A“	191.161	0,05	30.939	Sabra Health Care REIT, Inc.	529.366	0,13
10.909	Nexstar Media Group, Inc. „A“	1.167.263	0,29	5.291	Sage Therapeutics, Inc.	366.666	0,09
24.070	NextGen Healthcare, Inc.	434.223	0,11	4.552	Saia, Inc.	791.593	0,19
47.642	NMI Holdings, Inc. „A“	1.066.228	0,26	18.600	Sanmina Corp.	597.339	0,15
1.700	NorthWestern Corp.	102.476	0,03	5.200	ScanSource, Inc.	133.484	0,03
1.300	Novavax, Inc.	167.440	0,04	38.723	Schweitzer-Mauduit International, Inc.	1.347.948	0,33
3.700	Nu Skin Enterprises, Inc. „A“	191.401	0,05	21.983	Science Applications International Corp.	2.054.531	0,50
45.964	Nuance Communications, Inc.	1.997.136	0,49	24.200	Select Medical Holdings Corp.	598.466	0,15
9.900	Oak Street Health, Inc.	469.062	0,11	10.500	Semtech Corp.	723.345	0,18
55.500	Oceaneering International, Inc.	364.080	0,09	8.600	Sensient Technologies Corp.	621.522	0,15
2.380	Old Second Bancorp, Inc.	23.824	0,01	9.650	Service Properties Trust	117.441	0,03
4.357	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	391.389	0,10	1.500	Shenandoah Telecommunications Co.	66.510	0,02
4.745	Omniceil, Inc.	504.251	0,12	8.334	Shift4 Payments, Inc.	504.290	0,12
3.600	ONE Gas, Inc.	284.256	0,07	7.400	Shyft Group, Inc.	189.070	0,05
2.500	OneMain Holdings, Inc.	100.025	0,02	5.434	Silicon Laboratories, Inc.	622.465	0,15
123.900	OPKO Health, Inc.	519.141	0,13	9.258	Silk Road Medical Inc.	519.559	0,13
4.024	Oppenheimer Holdings, Inc. „A“	120.680	0,03	22.410	Simmons First National Corp. „A“	453.578	0,11
10.962	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	345.961	0,08	32.882	Simply Good Foods Co.	717.814	0,18
21.568	OrthoPediatrics Corp.	978.324	0,24	8.767	Simpson Manufacturing Co., Inc.	810.684	0,20
11.300	Otter Tail Corp.	456.407	0,11	23.283	SiteOne Landscape Supply, Inc.	3.220.737	0,79
4.900	Overstock.com, Inc.	332.563	0,08	43.012	Skechers USA, Inc. „A“	1.449.074	0,36
2.200	Papa John's International, Inc.	176.088	0,04	9.865	Skyline Champion Corp.	318.541	0,08
32.186	Parsley Energy, Inc. „A“	432.580	0,11	13.300	SkyWest, Inc.	563.521	0,14
3.700	PC Connection, Inc.	173.604	0,04	260.974	SLM Corp.	2.844.617	0,70
14.600	PDL BioPharma, Inc.	37.887	0,01	29.900	Smith & Wesson Brands, Inc.	474.812	0,12
35.700	Pebblebrook Hotel Trust	688.653	0,17	10.161	Sonic Automotive, Inc. „A“	419.751	0,10
17.391	PennyMac Financial Services, Inc.	1.005.026	0,25	7.077	South State Corp.	489.375	0,12
13.350	Perdoceo Education Corp.	152.724	0,04	7.147	Southern National Bancorp of Virginia, Inc.	79.761	0,02
22.917	Perspecta, Inc.	524.341	0,13	4.900	Southwest Gas Holdings, Inc.	322.714	0,08
9.300	Photronics, Inc.	107.973	0,03	17.692	Spectrum Brands Holdings, Inc.	1.190.318	0,29
33.589	Phreesia, Inc.	1.478.252	0,36	5.190	Spire, Inc.	339.011	0,08
32.400	Piedmont Office Realty Trust, Inc. „A“	522.288	0,13	13.468	Spirit Realty Capital, Inc.	501.683	0,12
18.659	Plug Power, Inc.	497.822	0,12	5.539	SpringWorks Therapeutics, Inc.	379.255	0,09
6.599	PMV Pharmaceuticals, Inc.	233.077	0,06	8.755	SPS Commerce, Inc.	900.452	0,22
3.155	Portland General Electric Co.	133.835	0,03	6.900	SPX Corp.	361.698	0,09
13.300	PotlatchDeltic Corp.	599.431	0,15	3.400	Stamps.com, Inc.	635.800	0,16
48.872	PQ Group Holdings, Inc.	644.133	0,16	9.184	Standard Motor Products, Inc.	421.362	0,10
43.260	PRA Group, Inc.	1.821.246	0,45	3.050	Standex International Corp.	236.680	0,06
2.200	Premier Financial Corp.	47.410	0,01	61.247	Starwood Property Trust, Inc.	1.110.714	0,27
15.750	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	574.875	0,14	2.900	Stegan Co.	344.520	0,08
4.200	PriceSmart, Inc.	342.468	0,08	36.729	Steven Madden Ltd.	1.184.143	0,29
19.243	Primoris Services Corp.	477.419	0,12	10.800	Stewart Information Services Corp.	463.428	0,11
24.028	ProAssurance Corp.	394.540	0,10	11.464	Stifel Financial Corp.	816.925	0,20
13.353	Progress Software Corp.	541.731	0,13	21.214	Stitch Fix, Inc. „A“	873.380	0,21
21.568	Prognyn, Inc.	777.742	0,19	5.800	Strategic Education, Inc.	542.590	0,13
19.800	PROS Holdings, Inc.	847.242	0,21	8.132	Sumo Logic, Inc.	212.245	0,05
22.982	Prosperity Bancshares, Inc.	1.463.264	0,36	4.260	Sunrun, Inc.	284.653	0,07
4.400	Providence Service Corp.	603.328	0,15	21.222	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	467.945	0,11
5.592	PTC Therapeutics, Inc.	346.928	0,09	58.304	Sykes Enterprises, Inc.	2.225.464	0,55
4.100	Puma Biotechnology, Inc.	46.658	0,01				
5.227	Q2 Holdings, Inc.	604.346	0,15				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
41.132	Yelp, Inc.	1.365.171	0,33
11.893	YETI Holdings, Inc.	755.919	0,19
3.500	Zumiez, Inc.	124.810	0,03
49.146	Zuora, Inc. „A“	564.196	0,14
3.700	Zynex, Inc.	51.615	0,01
335.888	Zynga, Inc. „A“	2.762.679	0,68
		380.212.128	93,19
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 323.117.522)		397.209.985	97,36
Investmentfonds – 1,35 % Irland			
5.500.098	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(b)(c)}	5.500.098	1,35
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 5.500.098)		5.500.098	1,35
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 328.617.620)		402.710.083	98,71
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 328.617.620)		402.710.083	98,71
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		5.267.530	1,29
EIGENKAPITAL		407.977.613	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten USD 328.617.620)		402.710.083	98,71
Andere Aktiva und Passiva		5.267.530	1,29
Eigenkapital		407.977.613	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 30. November 2020 betrug 0,171 %.			
Portfolioverteilung zum 30. November 2020			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Software			8,30
Gewerbliche Dienstleistungen			6,57
Einzelhandel			6,09
Biotechnologie			6,05
Computer			5,50
Banken			5,25
Diverse Finanzdienstleistungen			4,17
Versicherungen			4,15
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			3,81
Immobilien-Investmenttrust			3,45
Andere			44,02
STAMMAKTIEN INSGESAMT			97,36
Investmentfonds			1,35
Andere Aktiva und Passiva			1,29
INSGESAMT			100,00

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigenkapitals		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 94,22 %						
Irland						
22.943.489	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(a)(b)}		22.943.489	16,38		
1.211	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(a)(c)}		12.753.022	9,11		
25.279.619	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(a)(d)}		25.279.619	18,05		
29.725	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		859.350	0,61		
314.487	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF		2.635.716	1,88		
61.487	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF		2.064.119	1,47		
12.035	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		1.921.628	1,37		
36.066	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		13.181.762	9,41		
74.140	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		1.791.593	1,28		
1.010.776	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF		7.285.168	5,20		
59.381	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		1.763.701	1,26		
187.958	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF		7.696.532	5,50		
188.204	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF		624.461	0,45		
69.493	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF		9.348.893	6,68		
71.574	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF		10.146.330	7,24		
13.564	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF		2.983.302	2,13		
19.350	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF		728.431	0,52		
			124.007.116	88,54		
Luxemburg						
931.092	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)		7.960.838	5,68		
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 121.246.090)			131.967.954	94,22		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 121.246.090)			131.967.954	94,22		
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 121.246.090)			131.967.954	94,22		
Terminkontrakte – 2,08 %						
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
EUR						
174	EURO STOXX Banks Index 18.12.2020	lang	780.619	141.017	0,10	
JPY						
26	TOPIX Index Futures 10.12.2020	lang	4.378.016	389.454	0,28	
USD						
90	E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020	lang	16.344.000	1.167.996	0,84	
78	Mini-Russell 2000 Index Futures 18.12.2020	lang	7.175.610	1.217.591	0,87	
110	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	lang	15.192.031	11.388	0,01	
77	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2021	lang	17.003.766	4.211	0,00	
39	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2021	lang	4.913.695	2.742	0,00	
			60.629.102	2.403.928	1,72	
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			2.934.399	2,10		
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR						
48	EURO STOXX 50 Index Dividend Futures 17.12.2021	lang	479.628	(26.510)	(0,02)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(26.510)	(0,02)		
Devisentermingeschäfte – (0,06 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY	418.000.000	USD	3.938.481	16.12.2020	72.024	0,05
MXN	5.125.000	USD	238.492	16.12.2020	16.388	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					88.412	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	766.838	AUD	1.050.000	16.12.2020	(8.019)	(0,01)
USD	1.123.412	CAD	1.470.000	16.12.2020	(13.292)	(0,01)
USD	1.131.961	CHF	1.030.000	16.12.2020	(8.151)	(0,01)
USD	280.349	DKK	1.760.000	16.12.2020	(3.469)	(0,00)
USD	3.686.557	EUR	3.110.000	16.12.2020	(45.614)	(0,03)
USD	1.537.182	GBP	1.155.000	16.12.2020	(7.691)	(0,00)
USD	344.332	HKD	2.670.000	16.12.2020	(115)	(0,00)
USD	35.725	ILS	120.000	16.12.2020	(559)	(0,00)
USD	2.847.482	JPY	302.000.000	16.12.2020	(50.060)	(0,03)
USD	233.677	MXN	5.125.000	16.12.2020	(21.203)	(0,02)
USD	67.769	NOK	600.000	16.12.2020	(405)	(0,00)
USD	33.718	NZD	50.000	16.12.2020	(1.510)	(0,00)
USD	379.411	SEK	3.300.000	16.12.2020	(9.710)	(0,01)
USD	117.427	SGD	160.000	16.12.2020	(2.204)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(172.002)	(0,12)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,32 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	2.800.000	USD	3.319.796	16.12.2020	40.356	0,03
GBP	48.440.250	USD	64.235.176	16.12.2020	556.202	0,40
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					596.558	0,43

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	183.362	EUR	157.000	16.12.2020	(5.047)	(0,00)
USD	3.886.948	GBP	3.014.000	16.12.2020	(144.435)	(0,11)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(149.482)	(0,11)

Optionen – (0,13 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	EUR					
320.000	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 02.12.2020	Ausübungspreis 1,07	(1.620)	3.716	0,00
	USD					
149	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	93.160	116.024	0,08
730.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 30.12.2020	Ausübungspreis 7,13	(10.976)	48	0,00
400.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 28.07.2021	Ausübungspreis 1,05	17.337	37.521	0,03
				99.521	153.593	0,11
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 59.408)					157.309	0,11
	Verkaufte Optionen					
	EUR					
(8.618)	Put iShares EURO STOXX Banks Index	Verfalltag 12.11.2021	Ausübungspreis 68,56	26.702	(66.938)	(0,05)
	USD					
(149)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	(80.128)	(116.024)	(0,08)
(481)	Put Russell 2000 Index	Verfalltag 31.12.2021	Ausübungspreis 1.803,03	5.621	(84.377)	(0,06)
(359)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2021	Ausübungspreis 3.183,12	10.929	(67.857)	(0,05)
				(63.578)	(268.258)	(0,19)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (298.319))					(335.196)	(0,24)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (238.911))					(177.887)	(0,13)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Swap-Kontrakte – 0,01 %

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
5.933	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSGSSUIT Index)	USD	06.01.2021	85.579	0,06
58	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	06.07.2021	39.684	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					125.263	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					125.263	0,09

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
2.917	Variabel (JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	06.01.2021	(61.862)	(0,04)
81	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	06.07.2021	(53.422)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(115.284)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(115.284)	(0,08)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 121.007.179)					135.071.421	96,44
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					4.986.517	3,56
EIGENKAPITAL					140.057.938	100,00

ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 121.246.090)					131.967.954	94,22
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					2.934.399	2,10
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(26.510)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					88.412	0,06
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(172.002)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					596.558	0,43
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(149.482)	(0,11)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 59.408)					157.309	0,11
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD 298.319)					(335.196)	(0,24)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					125.263	0,09
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(115.284)	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva					4.986.517	3,56
Eigenkapital					140.057.938	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 Bank of America N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. und UBS AG.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2020 beträgt 2,10 % des NIW.

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

^(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,171 %.

^(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,489 %.

^(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,120 %.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 18,55 %						
Irland						
16.394	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(a)(b)}				16.394	0,00
153.581.178	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(a)(c)}				153.581.178	18,55
					153.597.572	18,55
INVESTMENTFONDS INSGESAMT						
(Kosten USD 153.597.572)					153.597.572	18,55
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT						
(Kosten USD 153.597.572)					153.597.572	18,55
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Interest Rate ^(d)	Fälligkeitstermin ^(e)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 50,54 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
610.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,180 %	16.12.2020	610.000	0,07
1.200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,096 %	13.01.2021	1.200.012	0,14
1.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,225 %	21.01.2021	1.800.198	0,22
2.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,240 %	25.02.2021	2.000.760	0,24
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,275 %	26.02.2021	1.700.816	0,21
1.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,227 %	09.09.2021	1.301.573	0,16
600.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,231 %	13.09.2021	600.684	0,07
2.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,171 %	15.09.2021	2.901.972	0,35
2.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,280 %	29.11.2021	2.303.979	0,28
1.200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,290 %	13.12.2021	1.202.436	0,15
1.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,290 %	13.12.2021	1.502.805	0,18
300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,380 %	07.02.2022	301.002	0,04
500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,210 %	11.02.2022	500.440	0,06
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,195 %	14.02.2022	1.101.012	0,13
25.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(f)	USD	0,231 %	18.04.2022	25.856.244	3,12
63.550.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,053 %	11.12.2020	63.549.117	7,67
35.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,061 %	23.12.2020	34.998.930	4,23
70.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,060 %	28.12.2020	69.997.375	8,45
10.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,054 %	06.01.2021	9.999.300	1,21
36.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,055 %	27.01.2021	36.495.955	4,41
22.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,056 %	29.01.2021	22.497.419	2,72
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,059 %	24.02.2021	14.997.167	1,81
5.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,060 %	15.03.2021	5.298.775	0,64
46.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,062 %	14.04.2021	45.986.302	5,55
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,061 %	16.04.2021	24.992.444	3,02
35.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,062 %	05.05.2021	34.987.945	4,23
700.000	Federal Home Loan Banks ^(f)	USD	0,165 %	24.03.2021	700.245	0,08
1.300.000	Federal Home Loan Banks ^(f)	USD	0,120 %	08.04.2021	1.300.325	0,16
700.000	Federal Home Loan Banks ^(f)	USD	0,190 %	24.06.2021	700.483	0,08
2.600.000	Federal Home Loan Banks ^(f)	USD	0,149 %	06.07.2021	2.601.092	0,31
3.600.000	Federal Home Loan Banks ^(f)	USD	0,370 %	06.10.2021	3.608.172	0,44
900.000	Federal Home Loan Banks ^(f)	USD	0,200 %	28.02.2022	901.008	0,11
					418.495.987	50,54
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 418.375.664)					418.495.987	50,54
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 5,54 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
12.800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(f)	USD	0,175 %	19.08.2022	12.816.128	1,55
30.100.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(f)	USD	0,380 %	07.01.2022	30.201.437	3,65
2.800.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(f)	USD	0,200 %	29.07.2022	2.804.242	0,34
					45.821.807	5,54
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT						
(Kosten USD 45.700.000)					45.821.807	5,54
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT						
(Kosten USD 464.075.664)					464.317.794	56,08
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE						
(Kosten USD 617.673.236)					617.915.366	74,63

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Terminkontrakte – 3,50 %

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
2.383	E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020	lang	431.704.280	28.378.974	3,43
728	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 22.03.2021	lang	157.043.250	668.877	0,08
			588.747.530	29.047.851	3,51

UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN **29.047.851** **3,51**

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD					
(109)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 22.03.2021	kurz	(19.044.344)	(75.013)	(0,01)

UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN **(75.013)** **(0,01)**

Devisentermingeschäfte – (0,01 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	25.690.000	USD	18.792.055	23.12.2020	141.953	0,02
CAD	23.990.000	USD	18.361.348	23.12.2020	154.106	0,02
USD	22.571.569	JPY	2.342.730.000	23.12.2020	94.062	0,01

UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **390.121** **0,05**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	22.459.274	CHF	20.450.000	23.12.2020	(149.191)	(0,02)
USD	7.274.468	EUR	6.130.000	23.12.2020	(63.259)	(0,01)
USD	23.672.620	NZD	34.070.000	23.12.2020	(272.822)	(0,03)

UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(485.272)** **(0,06)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,35 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	122.897	USD	134.903	23.12.2020	966	0,00
EUR	260.836.956	USD	309.384.657	23.12.2020	2.842.174	0,34
GBP	10.306.083	USD	13.684.289	23.12.2020	79.564	0,01

UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **2.922.704** **0,35**

Optionen – (0,01 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
22.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2020	Ausübungspreis 2.150,00	(78.973)	555	0,00
33.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2020	Ausübungspreis 3.260,00	(20.875)	4.175	0,00
31.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2020	Ausübungspreis 2.200,00	(104.023)	775	0,00
42.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2020	Ausübungspreis 2.350,00	(73.764)	1.058	0,00
73.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2020	Ausübungspreis 2.350,00	(75.756)	10.995	0,00
20.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2020	Ausübungspreis 2.500,00	(24.580)	4.545	0,00
19.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 2.320,00	(8.865)	6.895	0,00
20.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 2.340,00	(10.995)	7.500	0,00
19.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 2.350,00	(8.871)	7.275	0,00
19.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 2.380,00	(11.381)	7.960	0,00
20.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2020	Ausübungspreis 2.415,00	(17.085)	9.045	0,00
32.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2020	Ausübungspreis 2.350,00	(16.359)	17.875	0,00
35.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2020	Ausübungspreis 2.400,00	(9.221)	22.312	0,01
19.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.375,00	(3.880)	14.550	0,00
				(464.628)	115.515	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					115.515	0,01
(Kosten USD 580.143)						

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen USD					
(81.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2020	Ausübungspreis 3.290,00	59.305	(2.045)	(0,00)
(80.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2020	Ausübungspreis 3.305,00	56.630	(16.180)	(0,00)
(80.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2020	Ausübungspreis 3.360,00	54.532	(18.068)	(0,00)
(80.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2020	Ausübungspreis 3.335,00	58.218	(42.157)	(0,01)
(274.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 24.12.2020	Ausübungspreis 168,00			
				278.281	(17.125)	(0,00)
(273.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 24.12.2020	Ausübungspreis 170,00			
				277.266	(34.125)	(0,00)
(291.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 24.12.2020	Ausübungspreis 171,00			
				22.734	(77.297)	(0,01)
				806.966	(206.997)	(0,02)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (1.013.962))					(206.997)	(0,02)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (433.819))					(91.482)	(0,01)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 617.239.417)					649.624.275	78,46
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					178.414.935	21,54
EIGENKAPITAL					828.039.210	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 617.673.236)					617.915.366	74,63
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					29.047.851	3,51
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(75.013)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					390.121	0,05
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(485.272)	(0,06)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					2.922.704	0,35
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 580.143)					115.515	0,01
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (1.013.962))					(206.997)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva					178.414.935	21,54
Eigenkapital					828.039.210	100,00

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 30. November 2020 beträgt 3,51 % des NIW.

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

^(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,171 %.

^(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,120 %.

^(d) 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.

^(e) 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.

^(f) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2020 notiert waren.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitster- min ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 4,98 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
8.200.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,385 %	31.10.2021	8.221.920	0,41
16.600.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,239 %	31.01.2022	16.624.462	0,82
66.350.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	0,140 %	31.07.2022	66.361.244	3,27
6.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500 %	28.02.2021	6.639.445	0,33
3.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,375 %	15.03.2021	3.120.465	0,15
					100.967.536	4,98
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 100.885.159)					100.967.536	4,98

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 18,15 %			
Irland			
37.926	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(d)(e)}	37.926	0,00
220.887.294	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(d)(f)}	220.887.294	10,89
2.082.345	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	60.200.594	2,97
26.214.171	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	86.978.619	4,29
		368.104.433	18,15

INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten USD 361.783.545)		368.104.433	18,15

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten USD 462.668.704)		469.071.969	23,13

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitster- min ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 16,86 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,180 %	16.12.2020	1.160.000	0,06
2.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,096 %	13.01.2021	2.800.028	0,14
3.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,225 %	21.01.2021	3.500.350	0,17
3.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,240 %	25.02.2021	3.901.443	0,19
2.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,275 %	26.02.2021	2.401.128	0,12
2.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,227 %	09.09.2021	2.402.952	0,12
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,231 %	13.09.2021	1.101.276	0,05
6.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,171 %	15.09.2021	6.404.416	0,32
700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,380 %	07.02.2022	702.310	0,03
1.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,210 %	11.02.2022	1.000.950	0,05
2.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,195 %	14.02.2022	2.301.932	0,11
61.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,231 %	18.04.2022	62.037.418	3,06
1.500.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,165 %	24.03.2021	1.500.510	0,07
2.900.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,120 %	08.04.2021	2.900.696	0,14
1.500.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,190 %	24.06.2021	1.501.020	0,07
5.700.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,149 %	06.07.2021	5.702.394	0,28
8.400.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,370 %	06.10.2021	8.418.413	0,42
4.600.000	United States Cash Management Bill	USD	0,071 %	16.02.2021	4.599.557	0,23
31.600.000	United States Cash Management Bill	USD	0,076 %	23.02.2021	31.595.576	1,56
17.700.000	United States Cash Management Bill	USD	0,078 %	02.03.2021	17.696.644	0,87
1.940.000	United States Cash Management Bill	USD	0,085 %	09.03.2021	1.939.630	0,10
13.800.000	United States Cash Management Bill	USD	0,081 %	23.03.2021	13.796.565	0,68
700.000	United States Cash Management Bill	USD	0,083 %	30.03.2021	699.803	0,03
13.300.000	United States Cash Management Bill	USD	0,084 %	06.04.2021	13.296.276	0,66
7.500.000	United States Cash Management Bill	USD	0,085 %	13.04.2021	7.498.060	0,37
3.100.000	United States Cash Management Bill	USD	0,086 %	20.04.2021	3.099.216	0,15
5.700.000	United States Cash Management Bill	USD	0,090 %	27.04.2021	5.697.789	0,28
300.000	US-Schatzwechsel	USD	0,044 %	03.12.2020	300.000	0,01
500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,043 %	08.12.2020	499.996	0,02
100.000	US-Schatzwechsel	USD	0,073 %	31.12.2020	99.995	0,01
4.500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,073 %	18.02.2021	4.499.333	0,22
6.400.000	US-Schatzwechsel	USD	0,074 %	25.02.2021	6.398.892	0,32
27.900.000	US-Schatzwechsel	USD	0,081 %	04.03.2021	27.894.594	1,38
6.000.000	US-Schatzwechsel	USD	0,076 %	11.03.2021	5.998.792	0,30
2.600.000	US-Schatzwechsel	USD	0,084 %	01.04.2021	2.599.323	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
7.352.000	US-Schatzwechsel	USD	0,084 %	13.05.2021	7.349.587	0,36
76.600.000	US-Schatzwechsel	USD	0,086 %	20.05.2021	76.571.967	3,78
					341.868.831	16,86
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 341.670.396)					341.868.831	16,86
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 5,30 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
32.900.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,175 %	19.08.2022	32.941.454	1,63
70.800.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,380 %	07.01.2022	71.035.764	3,50
3.400.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,200 %	29.07.2022	3.405.916	0,17
					107.383.134	5,30
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 107.100.000)					107.383.134	5,30
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 448.770.396)					449.251.965	22,16
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 0,65 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.302.000	Morgan Stanley Bank NA – Series CD ^(c)	USD	0,640 %	19.02.2021	3.305.135	0,16
10.000.000	Morgan Stanley Bank NA – Series CD ^(c)	USD	0,380 %	25.08.2021	9.998.200	0,49
					13.303.335	0,65
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 13.309.593)					13.303.335	0,65
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 13.309.593)					13.303.335	0,65
Einlagenzertifikate – 19,21 %						
Australien						
2.000.000	Westpac Banking Corp.	USD	0,266 %	03.08.2021	2.000.202	0,10
Kanada						
18.000.000	Bank of Montreal ^(c)	USD	0,274 %	01.10.2021	17.997.738	0,89
3.700.000	Bank of Montreal ^(c)	USD	0,320 %	17.11.2021	3.700.537	0,18
16.000.000	Bank of Nova Scotia ^(c)	USD	0,251 %	13.08.2021	16.001.697	0,79
					37.699.972	1,86
Finnland						
15.500.000	Nordea Bank Abp ^(c)	USD	0,342 %	09.06.2021	15.510.056	0,76
Frankreich						
14.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank ^(c)	USD	0,423 %	09.08.2021	14.014.988	0,69
15.000.000	Credit Industriel et Commercial ^(c)	USD	0,413 %	18.06.2021	15.015.248	0,74
					29.030.236	1,43
Deutschland						
10.000.000	Bayerische Landesbank/New York – Series YCD ^(c)	USD	0,416 %	22.01.2021	9.998.085	0,49
7.000.000	Landesbank Baden-Wur	USD	0,170 %	01.12.2020	7.000.002	0,35
					16.998.087	0,84
Japan						
7.000.000	Mizuho Bank Ltd. ^(c)	USD	0,348 %	10.02.2021	7.001.958	0,35
7.000.000	Mizuho Bank Ltd. ^(c)	USD	0,300 %	11.03.2021	7.001.390	0,34
2.150.000	Norinchukin Bank ^(c)	USD	0,220 %	20.01.2021	2.150.091	0,11
3.083.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. ^(c)	USD	0,604 %	12.02.2021	3.085.542	0,15
					19.238.981	0,95

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagenzertifikate – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
8.000.000	Barclays Bank Plc. ^(c)	USD	0,413 %	05.02.2021	8.001.226	0,39
1.907.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc. ^(c)	USD	0,474 %	04.01.2021	1.907.428	0,09
9.224.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc. ^(c)	USD	0,348 %	19.01.2021	9.225.659	0,46
2.125.000	Standard Chartered Bank ^(c)	USD	0,317 %	08.02.2021	2.125.755	0,11
3.450.000	Standard Chartered Bank	USD	0,326 %	22.04.2021	3.451.317	0,17
					24.711.385	1,22
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.000.000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,130 %	14.12.2020	10.000.136	0,49
4.122.000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,230 %	04.05.2021	4.122.212	0,20
10.000.000	Bayerische Landesbank/New York	USD	0,000 %	05.05.2021	10.001.946	0,49
9.000.000	BNP Paribas S.A.	USD	0,240 %	01.06.2021	9.000.918	0,44
12.500.000	Canadian Imperial Bank	USD	0,282 %	06.08.2021	12.502.150	0,62
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	0,180 %	26.02.2021	1.999.985	0,10
15.000.000	Cooperative Centrale Raiffeisen-Bank – Rabobank	USD	0,190 %	24.02.2021	15.001.360	0,74
16.000.000	Credit Suisse AG	USD	0,340 %	19.11.2021	16.001.877	0,79
1.740.000	DG Bank	USD	0,210 %	25.02.2021	1.740.038	0,09
2.000.000	Honeywell International, Inc.	USD	0,000 %	20.05.2021	1.998.271	0,10
12.000.000	Lloyds Bank Plc.	USD	0,240 %	08.03.2021	11.999.652	0,59
6.000.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking	USD	0,440 %	26.01.2021	6.002.637	0,30
10.000.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	0,250 %	30.03.2021	10.000.163	0,49
6.000.000	National Bank of Kuwait	USD	0,430 %	05.03.2021	6.001.973	0,30
5.000.000	Norinchukin Bank	USD	0,250 %	26.02.2021	5.000.353	0,25
4.700.000	Norinchukin Bank	USD	0,240 %	02.03.2021	4.702.438	0,23
15.000.000	Norinchukin Bank	USD	0,300 %	20.05.2021	15.000.496	0,74
7.000.000	Norinchukin Bank	USD	0,300 %	27.05.2021	7.009.067	0,35
2.000.000	Societe Generale	USD	0,444 %	02.02.2021	2.000.602	0,10
8.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	0,230 %	24.03.2021	8.500.132	0,42
10.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	0,270 %	04.05.2021	10.000.944	0,49
17.300.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. ^(c)	USD	0,260 %	10.05.2021	17.300.615	0,85
7.000.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	0,335 %	01.07.2021	7.004.714	0,35
11.330.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	0,264 %	02.08.2021	11.331.901	0,56
10.000.000	Toronto-Dominion Bank	USD	0,366 %	17.06.2021	10.007.306	0,49
12.000.000	UBS AG London	USD	0,399 %	14.07.2021	12.010.023	0,59
15.000.000	UBS AG London	USD	0,350 %	15.10.2021	15.001.958	0,74
3.000.000	Waste Management, Inc.	USD	0,000 %	06.07.2021	2.994.986	0,15
					244.238.853	12,05
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT					389.427.772	19,21
(Kosten USD 389.344.741)						
Commercial Papers – 29,52 %						
Frankreich						
8.150.000	BPCE	USD	0,000 %	15.01.2021	8.148.625	0,40
Großbritannien						
8.000.000	NatWest Markets Plc.	USD	0,000 %	01.02.2021	7.997.102	0,40
Vereinigte Staaten von Amerika						
5.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC	USD	0,000 %	29.01.2021	4.998.042	0,25
12.929.000	ABN AMRO Funding USA LLC	USD	0,000 %	20.05.2021	12.903.882	0,64
7.834.000	Agricultural Bank of China	USD	0,000 %	23.02.2021	7.827.859	0,39
10.000.000	Albion Capital Corp.	USD	0,000 %	27.01.2021	9.997.036	0,49
10.000.000	Albion Capital Corp.	USD	0,000 %	22.02.2021	9.995.497	0,49
13.750.000	ASB Finance Ltd.	USD	0,000 %	02.12.2020	13.749.919	0,68
4.471.000	Banco del Estado de Chile	USD	0,000 %	22.12.2020	4.470.598	0,22
5.390.000	Bank of China Ltd.	USD	0,000 %	03.03.2021	5.385.391	0,27
12.500.000	Bank of China Ltd.	USD	0,000 %	12.05.2021	12.467.287	0,61
3.738.000	Bank of China Ltd.	USD	0,000 %	24.05.2021	3.727.279	0,18
7.000.000	Bank of Montreal	USD	0,000 %	08.02.2021	6.997.618	0,34
9.500.000	Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat	USD	0,000 %	05.04.2021	9.494.447	0,47
2.150.000	BASF S.E.	USD	0,000 %	29.12.2020	2.149.726	0,11
7.000.000	BAT International Finance Plc.	USD	0,000 %	01.12.2020	6.999.961	0,34
5.000.000	BNG Bank NV	USD	0,000 %	09.12.2020	4.999.881	0,25
5.250.000	BNG Bank NV	USD	0,000 %	03.03.2021	5.247.613	0,26
8.650.000	BNP Paribas S.A.	USD	0,000 %	08.07.2021	8.638.688	0,43
4.250.000	BNZ International Funding Ltd.	USD	0,000 %	09.12.2020	4.249.920	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitster- min ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Commercial Papers – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.500.000	BNZ International Funding Ltd.	USD	0,000 %	06.01.2021	4.499.445	0,22
15.400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	USD	0,000 %	20.04.2021	15.388.419	0,76
5.500.000	CAN AST & CAN Ltd. JT	USD	0,000 %	14.01.2021	5.498.797	0,27
10.000.000	Chevron Corp.	USD	0,000 %	11.05.2021	9.992.845	0,49
3.000.000	China Construction Bank Corp.	USD	0,000 %	02.02.2021	2.998.699	0,15
3.000.000	Columbia Funding Co. LLC	USD	0,000 %	14.01.2021	2.999.344	0,15
10.955.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	0,000 %	23.12.2020	10.954.286	0,54
10.000.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	0,000 %	08.06.2021	9.990.236	0,49
11.000.000	Électricité de France S.A.	USD	0,000 %	28.12.2020	10.998.451	0,54
7.000.000	Europäische Investitionsbank	USD	0,000 %	16.12.2020	6.999.733	0,34
4.000.000	Exxon Mobil Corp.	USD	0,000 %	29.01.2021	3.999.167	0,20
5.000.000	Exxon Mobil Corp.	USD	0,000 %	09.04.2021	4.997.075	0,25
9.900.000	Federation Des Caisses	USD	0,000 %	22.12.2020	9.899.407	0,49
15.000.000	First Abu Dhabi Bank	USD	0,000 %	10.03.2021	14.992.583	0,74
3.000.000	HENKEL Corp.	USD	0,000 %	27.04.2021	2.997.607	0,15
3.000.000	HENKEL Corp.	USD	0,000 %	02.07.2021	2.995.952	0,15
10.000.000	Honeywell International, Inc.	USD	0,000 %	10.05.2021	9.991.995	0,49
3.000.000	Honeywell International, Inc.	USD	0,000 %	08.06.2021	2.997.023	0,15
7.797.000	HSBC Bank Plc.	USD	0,000 %	03.08.2021	7.782.455	0,38
6.453.000	Industrial and Commercial Bank of China (USA) NA	USD	0,000 %	04.02.2021	6.450.291	0,32
7.000.000	Intercontinental Exchange	USD	0,000 %	16.12.2020	6.998.996	0,34
15.086.000	Ionic Capital II	USD	0,000 %	12.02.2021	15.077.813	0,74
5.000.000	JP Morgan Securities, Inc.	USD	0,000 %	09.12.2020	4.999.881	0,25
25.000.000	KFW	USD	0,000 %	01.03.2021	24.991.153	1,23
7.000.000	Landesbank Baden-Wur	USD	0,000 %	04.01.2021	6.998.721	0,34
8.560.000	Landesbank Baden-Wur	USD	0,000 %	11.01.2021	8.558.073	0,42
4.000.000	Landesbank Hessen-Thüringen	USD	0,000 %	06.01.2021	3.999.437	0,20
15.000.000	Landesbank Hessen-Thüringen	USD	0,000 %	19.02.2021	14.993.689	0,74
15.000.000	LVMH	USD	0,000 %	26.02.2021	14.993.987	0,74
4.250.000	LVMH	USD	0,000 %	01.07.2021	4.244.619	0,21
13.750.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	0,000 %	16.02.2021	13.743.356	0,68
3.750.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	0,000 %	01.03.2021	3.747.772	0,18
3.000.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	0,000 %	10.03.2021	2.998.017	0,15
10.000.000	Matchpoint Finance Plc.	USD	0,000 %	16.02.2021	9.995.602	0,49
5.888.000	Matchpoint Finance Plc.	USD	0,000 %	26.04.2021	5.882.614	0,29
2.500.000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	16.02.2021	2.499.095	0,12
15.000.000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	01.03.2021	14.993.365	0,74
7.000.000	National Securities Clearing Corp.	USD	0,000 %	01.12.2020	6.999.985	0,35
4.750.000	NatWest Markets Plc.	USD	0,000 %	14.01.2021	4.748.783	0,23
4.000.000	PSP Capital, Inc.	USD	0,000 %	21.04.2021	3.997.507	0,20
15.000.000	Ridgefield Funding Co., LLC	USD	0,000 %	09.03.2021	14.991.131	0,74
3.000.000	Schlumberger Holdings Corp.	USD	0,000 %	18.12.2020	2.999.934	0,15
4.900.000	Shell International Finance BV	USD	0,000 %	27.01.2021	4.897.995	0,24
3.200.000	Shell International Finance BV	USD	0,000 %	16.02.2021	3.198.149	0,16
3.200.000	Shell International Finance BV	USD	0,000 %	25.02.2021	3.197.889	0,16
3.000.000	Shell International Finance BV	USD	0,000 %	14.06.2021	2.995.590	0,15
5.000.000	Shell International Finance BV	USD	0,000 %	08.07.2021	4.991.444	0,25
14.000.000	Societe Generale	USD	0,000 %	28.06.2021	13.982.549	0,69
2.000.000	Standard Chartered Bank	USD	0,000 %	02.08.2021	1.995.726	0,10
5.000.000	Toronto-Dominion Bank	USD	0,000 %	16.02.2021	4.997.953	0,25
8.000.000	Total Capital Canada Ltd.	USD	0,000 %	18.03.2021	7.995.272	0,39
3.000.000	TransCanada Pipelines Ltd.	USD	0,000 %	14.01.2021	2.999.231	0,15
17.500.000	Versailles LLC	USD	0,000 %	03.02.2021	17.493.997	0,86
10.000.000	Volkswagen Group of America Finance LLC	USD	0,000 %	10.11.2021	9.940.583	0,49
3.550.000	VW CR, Inc.	USD	0,000 %	29.01.2021	3.548.728	0,17
14.000.000	Walt Disney Co.	USD	0,000 %	07.07.2021	13.971.980	0,69
8.000.000	Waste Management, Inc.	USD	0,000 %	20.09.2021	7.977.329	0,39
3.000.000	Westpac Securities NZ Ltd. ^(c)	USD	0,000 %	31.03.2021	2.997.630	0,15
					582.360.029	28,72
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT						
(Kosten USD 598.253.659)					598.505.756	29,52
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE						
(Kosten USD 1.912.347.093)					1.919.560.797	94,67

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Terminkontrakte – 0,93 %

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR					
25.427	EURO STOXX Banks Index 18.12.2020	lang	114.073.575	21.828.053	1,08
USD					
991	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	lang	136.866.391	101.517	0,01
728	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2021	lang	160.762.876	39.813	0,00
444	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2021	lang	55.940.531	31.250	0,00
			353.569.798	172.580	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				22.000.633	1,09

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
6.703	EURO STOXX 50 Index Dividend Futures 17.12.2021	lang	66.978.058	(3.187.365)	(0,16)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(3.187.365)	(0,16)

Devisentermingeschäfte – (0,04 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
MXN	801.875.000	USD	37.311.535	16.12.2020	2.567.817	0,13
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					2.567.817	0,13

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	36.561.946	MXN	801.875.000	16.12.2020	(3.317.406)	(0,17)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(3.317.406)	(0,17)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,34 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	21.148.000	USD	23.247.234	16.12.2020	161.610	0,01
EUR	384.467.000	USD	455.825.714	16.12.2020	5.555.719	0,27
GBP	255.029.000	USD	339.422.445	16.12.2020	1.692.231	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					7.409.560	0,37

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	2.521.836	CHF	2.300.000	16.12.2020	(24.048)	(0,00)
USD	19.367.447	EUR	16.544.000	16.12.2020	(486.258)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(510.306)	(0,03)

Optionen – (1,26 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
51.660.000	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 02.12.2020	Ausübungspreis 1,07	(261.591)	599.858	0,03
USD						
23.434	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	14.651.721	18.247.741	0,90
118.000.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 30.12.2020	Ausübungspreis 7,13	(1.774.130)	7.670	0,00
60.000.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 28.07.2021	Ausübungspreis 1,05	2.600.493	5.628.174	0,28
				15.478.084	23.883.585	1,18
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 9.266.950)					24.483.443	1,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen						
EUR						
(1.245.242)	Put iShares EURO STOXX Banks Index	Verfalltag 12.11.2021	Ausübungspreis 68,56	3.858.265	(9.672.031)	(0,48)
USD						
(23.434)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2020	Ausübungspreis 2.845,92	(12.602.144)	(18.247.741)	(0,90)
(69.992)	Put Russell 2000 Index	Verfalltag 31.12.2021	Ausübungspreis 1.803,03	815.043	(12.277.969)	(0,61)
(51.793)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2021	Ausübungspreis 3.183,12	1.576.702	(9.789.707)	(0,48)
				(10.210.399)	(40.315.417)	(1,99)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (43.635.315))					(49.987.448)	(2,47)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (34.368.365))					(25.504.005)	(1,26)

Swap-Kontrakte – 0,92 %

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
891.897	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSGSSUIT Index)	USD	06.01.2021	12.864.901	0,63
43.789	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	02.04.2021	17.378.891	0,86
8.693	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	06.07.2021	5.733.226	0,28
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					35.977.018	1,77
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					35.977.018	1,77
Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
438.762	Variabel (JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	06.01.2021	(9.305.045)	(0,46)
12.170	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	06.07.2021	(8.026.481)	(0,39)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(17.331.526)	(0,85)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(17.331.526)	(0,85)
MARKTWERT DER ANLAGEN						
(Kosten USD 1.877.978.728)					1.937.665.217	95,56
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					89.862.401	4,44
EIGENKAPITAL					2.027.527.618	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.912.347.093)	1.919.560.797	94,67
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	22.000.633	1,09
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(3.187.365)	(0,16)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.567.817	0,13
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.317.406)	(0,17)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	7.409.560	0,37
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(510.306)	(0,03)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 9.266.950)	24.483.443	1,21
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (43.635.315))	(49.987.448)	(2,47)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	35.977.018	1,77
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(17.331.526)	(0,85)
Andere Aktiva und Passiva	89.862.401	4,44
Eigenkapital	2.027.527.618	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio **Zusammensetzung des Wertpapierbestandes** **Zum 30. November 2020**

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 Bank of America N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. und UBS AG.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2020 beträgt 2,39 % 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 30. November 2020 notiert waren.
- ^(d) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- ^(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,171 %.
- ^(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,120 %.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 84,57 %						
Bermuda						
2.300.000	Hiscox Ltd.	GBP	2,000 %	14.12.2022	2.613.968	0,51
8.600.000	Ooredoo International Finance Ltd.	USD	3,250 %	21.02.2023	7.509.900	1,45
					10.123.868	1,96
Britische Jungferninseln						
6.000.000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	2,125 %	30.09.2023	5.004.053	0,97
6.250.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.	USD	3,750 %	12.09.2023	5.581.520	1,08
					10.585.573	2,05
Cayman-Inseln						
1.690.000	Hutchison Whampoa International 12 II Ltd.	USD	3,250 %	08.11.2022	1.475.122	0,28
1.260.000	UPCB Finance IV Ltd.	EUR	4,000 %	15.01.2027	1.288.281	0,25
					2.763.403	0,53
China						
8.250.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	USD	1,120 %	20.07.2023	6.852.010	1,33
740.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	USD	1,115 %	09.09.2023	614.906	0,12
					7.466.916	1,45
Frankreich						
15.200.000	Dexia Crédit Local S.A.	EUR	0,010 %	22.01.2027	15.460.832	2,99
10.650.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,000 %	25.10.2038	18.383.817	3,56
5.000.000	UNEDIC ASSEO	EUR	1,250 %	21.10.2027	5.560.650	1,08
6.000.000	UNEDIC ASSEO	EUR	1,250 %	25.05.2033	6.986.460	1,35
					46.391.759	8,98
Deutschland						
1.300.000	ADLER Real Estate AG	EUR	1,500 %	06.12.2021	1.296.711	0,25
400.000	Commerzbank AG ^(c)	EUR	4,000 %	05.12.2030	430.500	0,08
					1.727.211	0,33
Honduras						
6.040.000	Internationale honduranische Staatsanleihe	USD	8,750 %	16.12.2020	5.047.558	0,98
Indonesien						
5.800.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	2,950 %	11.01.2023	5.043.276	0,98
4.800.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16.05.2024	4.441.040	0,86
					9.484.316	1,84
Irland						
1.525.000	Bank of Ireland Group Plc. ^(c)	USD	4,125 %	19.09.2027	1.287.202	0,25
1.650.000	Dell Bank International DAC	EUR	0,625 %	17.10.2022	1.666.879	0,32
17.750.000	Irische Staatsanleihe	EUR	1,700 %	15.05.2037	22.670.655	4,39
7.650.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,949 %	24.04.2023	6.682.311	1,29
					32.307.047	6,25
Insel Man						
1.275.000	Playtech Plc.	EUR	3,750 %	12.10.2023	1.311.210	0,25
Italien						
1.325.000	Banco BPM SpA	EUR	2,500 %	21.06.2024	1.404.076	0,27
1.075.000	FCA Bank SpA	EUR	0,125 %	16.11.2023	1.074.398	0,21
1.125.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625 %	13.09.2023	1.288.086	0,25
1.700.000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	9,250 %	Perp.	1.880.625	0,36
1.225.000	Unione di Banche Italiane SpA ^(c)	EUR	4,450 %	15.09.2027	1.293.906	0,25
					6.941.091	1,34
Jersey						
1.275.000	LHC3 Plc.	EUR	4,125 %	15.08.2024	1.304.657	0,25
Luxemburg						
2.900.000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01.04.2024	2.950.750	0,57
2.700.000	Simon International Finance S.C.A.	EUR	1,375 %	18.11.2022	2.760.642	0,54
					5.711.392	1,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Mauritius						
2.300.000	Greenko Mauritius Ltd.	USD	6,250 %	21.02.2023	1.994.081	0,38
1.750.000	Neerg Energy Ltd.	USD	6,000 %	13.02.2022	1.488.742	0,29
					3.482.823	0,67
Mexiko						
3.250.000	Cemex SAB de CV	USD	7,750 %	16.04.2026	2.867.847	0,56
Niederlande						
1.950.000	ABN AMRO Bank NV	USD	6,250 %	27.04.2022	1.748.343	0,34
2.400.000	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,125 %	14.09.2022	2.585.112	0,50
1.900.000	LKQ European Holdings BV	EUR	3,625 %	01.04.2026	1.961.750	0,38
1.300.000	Telefonica Europe BV ^(c)	EUR	3,750 %	Perp.	1.335.750	0,26
					7.630.955	1,48
Norwegen						
675.000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15.11.2025	687.987	0,13
Portugal						
1.200.000	Caixa Geral de Depositos S.A. ^(c)	EUR	5,750 %	28.06.2028	1.324.500	0,26
8.475.000	Portugiesische Obrigações do Tesouro OT 144A ^(d)	EUR	4,125 %	14.04.2027	10.902.240	2,11
					12.226.740	2,37
Katar						
10.960.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	3,250 %	02.06.2026	10.164.646	1,97
Saudi-Arabien						
8.150.000	Internationale saudi-arabische Staatsanleihe	USD	4,000 %	17.04.2025	7.605.274	1,47
Spanien						
2.600.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	5,625 %	06.05.2026	3.011.034	0,58
1.300.000	Bankia S.A. ^(c)	EUR	3,375 %	15.03.2027	1.336.400	0,26
1.800.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	12.01.2023	1.845.576	0,36
9.900.000	Spanische Staatsanleihe 144A ^(d)	EUR	1,450 %	31.10.2027	11.054.934	2,14
					17.247.944	3,34
Überstaatliche Wertpapiere						
4.200.000	African Export-Import Bank	USD	5,250 %	11.10.2023	3.830.402	0,74
5.200.000	Asiatische Entwicklungsbank	USD	3,125 %	26.09.2028	5.091.453	0,99
2.950.000	Corp Andina de Fomento	USD	3,250 %	11.02.2022	2.533.697	0,49
15.200.000	EUROFIMA	EUR	(0,316) %	28.07.2026	15.471.034	2,99
3.900.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875 %	08.06.2037	6.374.829	1,23
8.650.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000 %	15.04.2039	16.392.786	3,17
7.150.000	Interamerikanische Entwicklungsbank	USD	3,200 %	07.08.2042	7.603.957	1,47
6.080.000	Interamerikanische Entwicklungsbank	USD	4,375 %	24.01.2044	7.678.829	1,49
12.250.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	USD	0,750 %	24.11.2027	10.213.491	1,98
					75.190.478	14,55
Schweden						
750.000	Akelius Residential Property AB ^(c)	EUR	2,249 %	17.05.2081	758.437	0,14
755.000	Intrum AB	EUR	2,750 %	15.07.2022	762.520	0,15
2.675.000	Verisure Holding AB	EUR	3,500 %	15.05.2023	2.731.844	0,53
					4.252.801	0,82
Schweiz						
2.350.000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	7,500 %	Perp.	2.199.263	0,43
2.700.000	UBS AG	USD	7,625 %	17.08.2022	2.504.672	0,48
					4.703.935	0,91
Türkei						
4.100.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,625 %	30.03.2021	3.454.264	0,67
1.370.000	Internationale türkische Staatsanleihe	EUR	4,350 %	12.11.2021	1.403.394	0,27
					4.857.658	0,94
Vereinigte Arabische Emirate						
2.000.000	Abu Dhabi National Energy Co., PJSC	USD	3,625 %	12.01.2023	1.763.943	0,34
Großbritannien						
1.600.000	Barclays Plc. ^(c)	GBP	2,375 %	06.10.2023	1.831.237	0,35
4.100.000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	GBP	2,175 %	27.06.2023	4.672.434	0,90
500.000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	3,803 %	11.03.2025	452.974	0,09
1.600.000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	1.393.643	0,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
1.450.000	Imperial Brands Finance Plc.	GBP	9,000 %	17.02.2022	1.780.975	0,35
1.950.000	Land Securities Capital Markets Plc. – Series A5BR ^(c)	GBP	5,391 %	31.03.2027	2.576.758	0,50
10.580.000	LCR Finance Plc.	GBP	4,500 %	07.12.2028	15.466.375	2,99
1.750.000	Natwest Group Plc. ^(c)	EUR	2,000 %	08.03.2023	1.794.958	0,35
2.500.000	NatWest Markets Plc.	EUR	0,052 %	28.05.2024	2.583.300	0,50
12.950.000	Network Rail Infrastructure Finance Plc.	GBP	4,750 %	29.11.2035	22.456.070	4,35
1.225.000	Pinewood Finance Co., Ltd.	GBP	3,250 %	30.09.2025	1.387.039	0,27
2.100.000	Rothsay Life Plc. ^(c)	GBP	5,500 %	17.09.2029	2.598.236	0,50
2.850.000	Santander UK Group Holdings Plc. ^(c)	USD	3,373 %	05.01.2024	2.497.204	0,48
975.000	Synlab Bondco Plc. ^(c)	EUR	4,750 %	01.07.2025	992.599	0,19
13.500.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,250 %	07.12.2040	24.876.453	4,82
3.475.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,000 %	15.04.2027	4.097.198	0,79
					91.457.453	17,70
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.950.000	Bank of America Corp. ^(c)	EUR	1,379 %	07.02.2025	5.172.899	1,00
1.350.000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15.03.2028	1.401.084	0,27
1.200.000	Colfax Corp.	EUR	3,250 %	15.05.2025	1.228.152	0,24
1.500.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,813 %	12.10.2021	1.265.550	0,24
600.000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02.10.2023	560.720	0,11
1.675.000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,250 %	15.05.2026	1.298.612	0,25
1.275.000	IQVIA, Inc.	EUR	3,250 %	15.03.2025	1.300.653	0,25
1.000.000	Level 3 Financing, Inc.	USD	5,250 %	15.03.2026	864.908	0,17
5.050.000	Morgan Stanley ^(c)	EUR	0,637 %	26.07.2024	5.146.657	1,00
1.500.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	5,250 %	01.08.2026	1.307.440	0,25
600.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	5,000 %	15.10.2027	530.589	0,10
815.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01.08.2029	724.399	0,14
1.500.000	NRG Energy, Inc.	USD	6,625 %	15.01.2027	1.323.934	0,26
1.500.000	OneMain Finance Corp.	USD	8,875 %	01.06.2025	1.406.778	0,27
1.200.000	Refinitiv US Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.05.2026	1.261.596	0,24
1.275.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15.03.2025	1.295.362	0,25
5.900.000	Southern Copper Corp.	USD	3,500 %	08.11.2022	5.192.872	1,01
15.125.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500 %	15.02.2045	15.231.152	2,95
2.550.000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,500 %	26.04.2024	2.589.041	0,50
500.000	Wells Fargo Bank NA	GBP	5,250 %	01.08.2023	622.552	0,12
1.875.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	3,625 %	15.10.2026	1.951.181	0,38
					51.676.131	10,00
ANLEIHEN INSGESAMT					436.982.616	84,57
(Kosten EUR 436.106.101)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,89 %						
Irland						
11.674.538	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(e)(f)}				9.732.432	1,89
INVESTMENTFONDS INSGESAMT					9.732.432	1,89
(Kosten EUR 10.086.154)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					446.715.048	86,46
(Kosten EUR 446.192.255)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 8,07 %						
Kanada						
2.175.000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01.11.2025	1.878.908	0,36
555.000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15.12.2026	492.169	0,10
					2.371.077	0,46
Cayman-Inseln						
1.160.000	Baidu, Inc.	USD	3,500 %	28.11.2022	1.015.985	0,20
Deutschland						
1.300.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A ^(d)	USD	4,750 %	15.09.2026	1.121.671	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)							
Luxemburg							
1.500.000	Dana Financing Luxembourg SARL 144A ^(d)	USD	5,750 %	15.04.2025	1.306.740	0,25	
Niederlande							
1.500.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(d)	USD	7,000 %	30.09.2026	1.344.254	0,26	
Vereinigte Staaten von Amerika							
2.925.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,625 %	15.02.2023	2.465.847	0,48	
2.108.000	American Woodmark Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15.03.2026	1.796.866	0,35	
1.500.000	Centene Corp.	USD	4,750 %	15.01.2025	1.286.120	0,25	
1.450.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,250 %	01.10.2025	1.242.028	0,24	
1.770.000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15.08.2026	1.143.554	0,22	
600.000	DISH DBS Corp.	USD	6,750 %	01.06.2021	512.692	0,10	
650.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15.07.2022	568.963	0,11	
2.550.000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01.11.2024	2.056.709	0,40	
1.900.000	Enterprise Products Operating LLC ^(c)	USD	5,375 %	15.02.2078	1.513.268	0,29	
1.250.000	JPMorgan Chase & Co. – Series HH ^(c)	USD	4,600 %	Perp.	1.061.106	0,21	
1.500.000	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A ^(d)	USD	5,250 %	01.06.2026	1.303.614	0,25	
2.200.000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01.11.2024	1.916.552	0,37	
2.946.000	Level 3 Financing, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15.09.2027	2.566.438	0,50	
2.850.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue	USD	2,670 %	01.08.2027	2.482.307	0,48	
2.700.000	New York State Dormitory Authority	USD	5,000 %	15.03.2024	2.552.063	0,49	
1.623.000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15.04.2022	1.361.464	0,26	
1.350.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	15.04.2023	1.233.080	0,24	
1.800.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15.07.2024	1.556.834	0,30	
2.550.000	Sprint Corp.	USD	7,875 %	15.09.2023	2.463.268	0,48	
2.450.000	Universal Health Services, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01.06.2026	2.124.436	0,41	
1.500.000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	5,500 %	01.09.2026	1.316.119	0,25	
					34.523.328	6,68	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 42.190.596)					41.683.055	8,07	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,93 %							
Irland							
5.066.540	Octagon Finance No. 1 DAC „A“ ^(c)	EUR	1,856 %	17.01.2023	4.813.213	0,93	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 5.062.703)					4.813.213	0,93	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 47.253.299)					46.496.268	9,00	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Anleihen – 0,41 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
2.500.000	Torrance Joint Powers Financing Authority	USD	2,105 %	01.10.2026	2.134.764	0,41	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 2.163.218)					2.134.764	0,41	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 2.163.218)					2.134.764	0,41	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 495.608.772)					495.346.080	95,87	
Terminkontrakte – 0,00 %							
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD							
(94)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 22.03.2021		kurz		(13.691.437)	3.865	0,00
(44)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 22.03.2021		kurz		(7.910.363)	3.152	0,00
					(21.601.800)	7.017	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					7.017	0,00	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Devisentermingeschäfte – 0,62 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	380.700.569	USD	450.152.551	11.02.2021	6.180.344	1,20
GBP	11.338.844	USD	14.922.702	11.02.2021	210.273	0,04
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					6.390.617	1,24

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD	55.402.225	EUR	46.751.260	11.02.2021	(657.434)	(0,13)
USD	142.710.513	GBP	108.933.240	11.02.2021	(2.563.526)	(0,49)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(3.220.960)	(0,62)

Swap-Kontrakte – 0,41 %

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
157.890.000	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	16.12.2022	146.471	0,03
126.980.000	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	16.12.2025	318.708	0,06
102.340.000	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	16.12.2030	667.779	0,13
4.180.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	16.12.2035	47.124	0,01
16.220.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250 %	EUR	16.12.2040	108.320	0,02
1.700.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250 %	EUR	16.12.2050	29.525	0,01
8.710.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16.12.2023	4.690	0,00
8.330.000	Fest 0,750 %	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16.12.2035	72.061	0,01
25.880.000	Fest 0,750 %	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16.12.2040	157.381	0,03
67.090.000	Fest 0,750 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2022	7.434	0,00
39.290.000	Fest 0,750 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2023	15.142	0,00
20.150.000	Fest 1,000 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2025	74.215	0,02
6.730.000	Fest 1,000 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2027	48.922	0,01
1.570.000	Fest 1,000 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2030	20.158	0,00
10.780.000	Fest 1,250 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2040	349.634	0,07
4.780.000	Fest 1,250 %	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16.12.2050	242.159	0,05
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					2.309.723	0,45
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					2.309.723	0,45

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
40.550.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	EUR	16.12.2023	(34.667)	(0,01)
37.570.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	EUR	16.12.2027	(96.846)	(0,02)
2.280.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16.12.2025	(2.551)	(0,00)
17.340.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16.12.2027	(2.923)	(0,00)
18.730.000	Fest 0,750 %	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16.12.2030	(42.319)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(179.306)	(0,04)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(179.306)	(0,04)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 495.608.772)	500.653.171	96,90
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	16.046.837	3,10
EIGENKAPITAL	516.700.008	100,00
ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 495.608.772)	495.346.080	95,87
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	7.017	0,00
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.390.617	1,24
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.220.960)	(0,62)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	2.309.723	0,45
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(179.306)	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva	16.046.837	3,10
Eigenkapital	516.700.008	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., HSBC Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., State Street Bank & Trust und UBS AG.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2020 beträgt 0,60 % 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 30. November 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 30. November 2020 betrug 0,171 %.

Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 72,24 %						
Australien						
2.140.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13.03.2029	1.983.172	0,51
Britische Jungferninseln						
1.670.000	Bluestar Finance Holdings Ltd.	USD	3,500 %	30.09.2021	1.400.890	0,36
770.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000 %	14.07.2026	688.450	0,18
1.630.000	HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2029	1.464.366	0,38
1.910.000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4,750 %	27.04.2027	1.761.193	0,46
3.610.000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13.11.2029	3.190.030	0,83
520.000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24.02.2030	443.859	0,11
1.640.000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30.09.2030	1.422.073	0,37
320.000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03.06.2026	293.985	0,08
240.000	Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	USD	2,750 %	17.11.2030	201.814	0,05
3.000.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	USD	4,250 %	02.05.2028	2.931.178	0,76
					13.797.838	3,58
Cayman-Inseln						
260.000	Aldar Sukuk Ltd.	USD	4,750 %	29.09.2025	241.911	0,06
330.000	Aldar Sukuk No 2 Ltd.	USD	3,875 %	22.10.2029	296.725	0,08
2.440.000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	USD	2,500 %	17.06.2030	2.043.994	0,53
1.710.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500 %	08.05.2030	1.497.735	0,39
6.020.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26.09.2028	5.733.692	1,49
410.000	JD.com, Inc.	USD	3,875 %	29.04.2026	379.232	0,10
3.090.000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14.01.2030	2.809.631	0,73
8.000.000	MAF Global Securities Ltd.	USD	4,750 %	07.05.2024	7.252.720	1,88
1.840.000	Meituan Dianping „B“	USD	3,050 %	28.10.2030	1.590.347	0,41
2.190.000	QNB Finance Ltd.	USD	3,500 %	28.03.2024	1.954.624	0,50
780.000	Sharjah Sukuk Program Ltd. – Series NOV	USD	3,234 %	23.10.2029	682.350	0,18
					24.482.961	6,35
Chile						
3.930.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,250 %	14.09.2021	3.348.920	0,87
3.980.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,125 %	21.01.2026	3.671.476	0,95
3.260.000	Enel Americas S.A.	USD	4,000 %	25.10.2026	3.015.358	0,78
8.972.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31.07.2029	8.243.780	2,14
1.660.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	3,625 %	03.04.2023	1.457.153	0,38
					19.736.687	5,12
China						
880.000	Bank of China Ltd.	USD	5,000 %	13.11.2024	818.890	0,21
290.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	USD	4,750 %	21.02.2029	279.834	0,07
910.000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	2,625 %	17.09.2030	765.730	0,20
					1.864.454	0,48
Kolumbien						
5.410.000	Banco de Bogota S.A.	USD	4,375 %	03.08.2027	4.893.152	1,27
560.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	2,625 %	15.03.2023	480.555	0,13
21.060.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000 %	26.02.2024	18.906.247	4,90
1.000.000	Grupo Energia Bogota S.A. ESP	USD	4,875 %	15.05.2030	973.282	0,25
					25.253.236	6,55
Kroatien						
1.020.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	5,500 %	04.04.2023	938.008	0,24
1.060.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	1,500 %	17.06.2031	1.143.475	0,30
					2.081.483	0,54
Hongkong						
4.710.000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,875 %	19.06.2029	4.008.070	1,04
Ungarn						
530.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	6,375 %	29.03.2021	450.807	0,12
1.350.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,375 %	25.03.2024	1.287.553	0,34
1.090.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	1,750 %	05.06.2035	1.202.577	0,31
1.380.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	EUR	1,375 %	24.06.2025	1.435.416	0,37
					4.376.353	1,14
Indien						
3.340.000	Reliance Industries Ltd.	USD	5,400 %	14.02.2022	2.929.687	0,76

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Indien – (Fortsetzung)						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28.01.2025	231.239	0,06
1.070.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30.11.2027	995.418	0,26
					4.156.344	1,08
Indonesien						
6.800.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	EUR	2,150 %	18.07.2024	7.230.313	1,87
1.720.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,100 %	24.04.2028	1.666.651	0,43
200.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16.05.2024	185.043	0,05
1.600.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,900 %	20.08.2024	1.470.968	0,38
2.140.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325 %	28.05.2025	2.026.237	0,53
8.020.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29.03.2026	7.753.486	2,01
					20.332.698	5,27
Israel						
4.070.000	Internationale israelische Staatsanleihe	USD	2,500 %	15.01.2030	3.679.218	0,95
Kuwait						
280.000	Internationale kuwaitische Staatsanleihe	USD	2,750 %	20.03.2022	240.059	0,06
5.050.000	Internationale kuwaitische Staatsanleihe	USD	3,500 %	20.03.2027	4.799.958	1,25
					5.040.017	1,31
Mauritius						
790.000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,500 %	08.03.2028	694.802	0,18
Mexiko						
2.510.000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	4,125 %	09.11.2022	2.211.303	0,57
3.950.000	BBVA Bancomer S.A.	USD	1,875 %	18.09.2025	3.309.366	0,86
4.080.000	Becle SAB de CV	USD	3,750 %	13.05.2025	3.677.098	0,95
4.360.000	Gruma SAB de CV	USD	4,875 %	01.12.2024	4.082.786	1,06
2.860.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	2.383.110	0,62
2.470.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	1.985.750	0,52
6.660.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,125 %	21.01.2026	6.284.957	1,63
9.411.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	2,659 %	24.05.2031	7.872.902	2,04
1.740.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750 %	27.04.2032	1.715.268	0,44
					33.522.540	8,69
Marokko						
3.560.000	Internationale marokkanische Staatsanleihe	EUR	1,500 %	27.11.2031	3.429.838	0,89
Niederlande						
1.590.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563 %	24.04.2023	1.423.874	0,37
6.070.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02.11.2026	5.755.222	1,49
850.000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06.05.2030	766.173	0,20
760.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10.08.2030	678.713	0,17
5.710.000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09.10.2026	5.578.848	1,45
550.000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.2027	574.750	0,15
7.700.000	Prosus NV	USD	4,850 %	06.07.2027	7.409.016	1,92
					22.186.596	5,75
Panama						
1.090.000	Autoridad del Canal de Panamá 144A ^(c)	USD	4,950 %	29.07.2035	1.131.299	0,29
2.010.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	2,252 %	29.09.2032	1.707.466	0,44
1.180.000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17.04.2026	1.069.469	0,28
					3.908.234	1,01
Peru						
8.690.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	7,350 %	21.07.2025	9.251.304	2,40
1.090.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	2,844 %	20.06.2030	991.165	0,26
					10.242.469	2,66
Katar						
1.630.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,500 %	20.01.2022	1.421.052	0,37
710.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	3,375 %	14.03.2024	641.459	0,16
3.110.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	3,250 %	02.06.2026	2.884.311	0,75
10.010.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,500 %	23.04.2028	10.118.066	2,62
8.110.000	Internationale katarische Staatsanleihe	USD	4,000 %	14.03.2029	8.011.630	2,08
					23.076.518	5,98

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Rumänien						
2.890.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	USD	3,000 %	14.02.2031	2.583.530	0,67
4.880.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	2,000 %	28.01.2032	5.083.789	1,32
					7.667.319	1,99
Russland						
600.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	4,250 %	23.06.2027	567.963	0,15
Saudi-Arabien						
560.000	Internationale saudi-arabische Staatsanleihe	USD	2,375 %	26.10.2021	474.544	0,12
2.320.000	Internationale saudi-arabische Staatsanleihe	USD	2,500 %	03.02.2027	2.041.641	0,53
					2.516.185	0,65
Südkorea						
3.350.000	POSCO	USD	2,375 %	17.01.2023	2.868.853	0,74
Überstaatliche Wertpapiere						
1.320.000	African Export-Import Bank	USD	4,125 %	20.06.2024	1.173.139	0,31
2.830.000	Black Sea Trade & Development Bank	USD	3,500 %	25.06.2024	2.482.228	0,64
2.010.000	Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16.10.2029	1.763.599	0,46
					5.418.966	1,41
Thailand						
600.000	Bangkok Bank PCL	USD	4,450 %	19.09.2028	581.781	0,15
2.680.000	Kasikornbank PCL ^(d)	USD	3,343 %	02.10.2031	2.258.607	0,59
					2.840.388	0,74
Vereinigte Arabische Emirate						
7.760.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	02.11.2029	7.439.457	1,93
290.000	Internationale abu-dhabische Staatsanleihe	USD	2,125 %	03.05.2021	243.933	0,06
4.050.000	Internationale abu-dhabische Staatsanleihe	USD	3,125 %	11.10.2027	3.789.859	0,98
8.530.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21.10.2027	7.151.000	1,86
					18.624.249	4,83
Vereinigte Staaten von Amerika						
450.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875 %	15.10.2021	384.153	0,10
5.940.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375 %	30.11.2025	4.953.211	1,28
5.850.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,625 %	30.11.2027	4.878.734	1,27
					10.216.098	2,65
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 281.811.194)					278.573.549	72,24
					Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,29 %						
Irland						
15.193.576	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(e)(f)}				12.666.064	3,29
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 12.873.988)					12.666.064	3,29
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 294.685.182)					291.239.613	75,53
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 19,01 %						
Bermuda						
3.640.000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17.06.2025	3.145.230	0,82
1.010.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15.08.2025	870.189	0,23
6.920.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000 %	15.08.2026	6.338.502	1,64
					10.353.921	2,69
Britische Jungferninseln						
1.640.000	COSL Finance BVI Ltd.	USD	3,250 %	06.09.2022	1.407.554	0,36

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz ^(a)	Fälligkeitster- min ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Chile							
1.560.000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000 %	01.10.2023	1.440.290	0,37	
470.000	Falabella S.A.	USD	3,750 %	30.10.2027	420.036	0,11	
3.020.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375 %	04.04.2027	2.857.882	0,74	
8.870.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	07.05.2029	8.507.072	2,21	
					13.225.280	3,43	
Kolumbien							
3.560.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18.07.2029	3.163.931	0,82	
4.010.000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,550 %	01.11.2028	3.948.303	1,02	
					7.112.234	1,84	
Mexiko							
3.160.000	Banco Santander México S.A. Institución de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17.04.2025	2.984.449	0,77	
Panama							
3.360.000	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31.05.2030	3.031.699	0,79	
3.030.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14.09.2025	2.592.683	0,67	
1.020.000	Banco Nacional de Panamá	USD	2,500 %	11.08.2030	849.256	0,22	
					6.473.638	1,68	
Peru							
8.600.000	Banco de Crédito del Perú	USD	2,700 %	11.01.2025	7.465.091	1,94	
5.090.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	3,250 %	04.10.2026	4.476.637	1,16	
6.780.000	Consorcio Transmantaro S.A.	USD	4,700 %	16.04.2034	6.727.789	1,74	
650.000	Consorcio Transmantaro S.A. 144A ^(c)	USD	4,700 %	16.04.2034	644.995	0,17	
898.500	Corp Lindley S.A.	USD	6,750 %	23.11.2021	776.886	0,20	
1.153.000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625 %	12.04.2023	1.003.847	0,26	
1.400.000	Transportadora de Gas del Peru S.A.	USD	4,250 %	30.04.2028	1.315.910	0,34	
					22.411.155	5,81	
Katar							
7.610.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III	USD	5,838 %	30.09.2027	7.433.438	1,93	
Südkorea							
2.100.000	Shinhan Bank Co., Ltd.	USD	3,750 %	20.09.2027	1.921.893	0,50	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 74.255.336)					73.323.562	19,01	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 74.255.336)					73.323.562	19,01	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 368.940.518)					364.563.175	94,54	
Terminkontrakte – (0,01 %)							
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD							
112	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 22.03.2021	lang			16.313.202	5.267	0,00
185	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2021	lang			34.057.109	7.243	0,00
358	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 22.03.2021	lang			64.361.587	21.115	0,01
					114.731.898	33.625	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					33.625	0,01	
Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD							
(343)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	kurz			(39.491.074)	(71.485)	(0,02)
(137)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2021	kurz			(14.389.505)	(11.113)	(0,00)
(68)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 22.03.2021	kurz			(8.900.005)	(13.999)	(0,00)
					(62.780.584)	(96.597)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(96.597)	(0,02)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

Devisentermingeschäfte – 1,50 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	359.941.615	USD	425.658.900	11.02.2021	5.799.743	1,51
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.799.743	1,51

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD	2.251.838	EUR	1.899.000	11.02.2021	(25.504)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(25.504)	(0,01)

Swap-Kontrakte – 0,07 %

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
1.120.000	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	9.061	0,00
2.240.000	Variabel (Internationale koreanische Anleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	11.251	0,00
1.100.000	Variabel (Internationale peruanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	2.756	0,00
560.000	Variabel (Internationale philippinische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	3.975	0,00
450.000	Variabel (Internationale saudi-arabische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2024	3.605	0,00
2.800.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	25.548	0,01
2.350.000	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	61.485	0,02
1.000.000	Variabel (Internationale panamaische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	17.053	0,00
2.350.000	Variabel (Internationale peruanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	21.933	0,01
1.630.000	Variabel (Internationale philippinische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	13.456	0,00
2.210.000	Variabel (Internationale katarische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	13.193	0,00
6.640.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	137.763	0,04
3.990.000	Variabel (Internationale saudi-arabische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2025	44.269	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					365.348	0,09
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					365.348	0,09

Nennbetrag in Landeswährung (netto)	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
5.310.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	EUR	16.12.2023	(5.876)	(0,00)
7.140.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	EUR	16.12.2025	(16.331)	(0,01)
2.570.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	EUR	16.12.2027	(11.012)	(0,00)
8.280.000	Fest 0,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-LIBOR)	EUR	16.12.2030	(42.303)	(0,01)
480.000	Fest 0,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16.12.2040	(6.159)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(81.681)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(81.681)	(0,02)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 368.940.518)					370.558.109	96,10
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					15.055.066	3,90
EIGENKAPITAL					385.613.175	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II – G Emerging Markets Debt Broad Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2020

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 368.940.518)	364.563.175	94,54
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	33.625	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(96.597)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	5.799.743	1,51
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(25.504)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	365.348	0,09
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(81.681)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva	15.055.066	3,90
Eigenkapital	385.613.175	100,00

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. und State Street Bank & Trust.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2020 beträgt 0,76 % 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) 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) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2020 notiert waren.
- ^(e) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
- ^(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2020 betrug 0,120 %.

Goldman Sachs Funds II

Anhang I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Netto-Gesamtkostensätze (ungeprüft)

Stand 30. November 2020

	Währung	Auflegungs- datum	Beratungsgebüh- rensatz	Auf- wands- grenze*	Netto-Ge- samtkos- tensatz ^(a)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio^(b)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,68 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,58 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (in SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Anteilklasse in anderer Währung (in EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,63 %
Anteilklasse in anderer Währung (in GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,58 %
Thesaurierende Anteilklasse E (in EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,15 %	3,05 %	3,05 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	2,22 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	1,40 %	1,76 %	2,06 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in GBP abgesichert)	GBP	12. Dezember 2017	1,40 %	1,76 %	2,00 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	2,04 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,41 %
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,57 %
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,31 %
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,36 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	1,40 %	1,80 %	2,22 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	2,09 %
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	2,18 %
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	2,07 %
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	2,05 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,76 %	1,10 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	0,00 %	0,46 %	0,79 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,38 %
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,85 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,85 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio^(c)	EUR				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,26 %
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,26 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung ^(d)	EUR	10. Juni 2020	0,65 %	0,91 %	1,30 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. November 2012	0,30 %	0,56 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Januar 2013	0,00 %	0,26 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse „IP“	EUR	12. Februar 2019	0,05 %	0,31 %	0,62 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	27. März 2019	0,05 %	0,31 %	0,62 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	0,55 %	0,85 %	1,17 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,17 %
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,17 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	0,00 %	0,30 %	0,64 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,64 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	29. September 2017	0,00 %	0,30 %	0,64 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	7. Juli 2017	0,00 %	0,30 %	0,65 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,64 %
Multi-Manager US Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,75 %
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^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	0,30 %	0,56 %	1,04 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,33 %
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,34 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00 %	0,30 %	0,80 %
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00 %	0,30 %	0,80 %
Balanced Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75 %	1,00 %	0,99 %
Anteilklasse P ^(d)	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 in EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,25 %	0,50 %	0,50 %
Anteilklasse R (teilweise in GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,25 %	0,50 %	0,50 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Anteilklasse P (in 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 (in EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,41 %

Goldman Sachs Funds II

Anhang I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Netto-Gesamtkostensätze (ungeprüft)

Stand 30. November 2020

	Währung	Auflegungs- datum	Beratungsgebüh- rensatz	Auf- wands- grenze*	Netto-Ge- samtkos- tensatz ^(a)
Strategic Factor Allocation Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert) ^(d)	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 (in EUR abgesichert)	EUR	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (in GBP abgesichert)	GBP	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IP (in EUR abgesichert) ^(d)	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 (in CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Anteilklasse P (in EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (in GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R (in EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R (in GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.) ^(e)	EUR	31. Januar 2018	0,31 %	—	0,39 %
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) ^(d)	EUR	27. Juni 2019	0,35 %	0,82 %	0,46 %

* Siehe Anmerkung 6.

^(a) Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Nettobetriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: $\text{Gesamtbetriebsaufwendungen in WE}^* / \text{Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE}^* \times 100 = \text{Gesamtkostensatz \%}$. Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

^(b) Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

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

^(d) Siehe Anhang II.

^(e) Zum 30. November 2020 galt keine Aufwandsgrenze für diese Anteilklasse.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2020 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2020 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II

Anhang II – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft) Stand 30. November 2020

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklassen	Auflegungsdatum
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10. Juni 2020
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (in EUR abgesichert)	EUR	23. Dezember 2019
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IP (in EUR abgesichert)	EUR	20. März 2020

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen geschlossen:

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

Während des Geschäftsjahres hat die folgende Anteilklasse ihren Namen geändert:

Portfolios	Anteilklassen		Datum
	Ehemalige Namen der Anteilklassen	Neue Namen der Anteilklassen	
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	Anteilklasse I (aussch.) (halbj.)	25. September 2020

Goldman Sachs Funds II

Anhang III – Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)

Stand 30. November 2020

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 2020 mehr als 10 % des Nettovermögens der Portfolios ausmachte:

Portfolios	% des Eigenkapitals	Anleger / Vertriebsstelle
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio		
Anteilinhaber 1	32,70 %	Anleger
Anteilinhaber 2	15,94 %	Anleger
Anteilinhaber 3 ¹	10,49 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	40,87 %	
Insgesamt	100,00 %	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	13,76 %	Anleger
Anteilinhaber 2	13,32 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	72,92 %	
Insgesamt	100,00 %	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	12,24 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	87,76 %	
Insgesamt	100,00 %	
Multi-Manager Global Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	14,61 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	85,39 %	
Insgesamt	100,00 %	
Strategic Factor Allocation Portfolio		
Anteilinhaber 1	17,77 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	82,23 %	
Insgesamt	100,00 %	
Tactical Tilt Overlay Portfolio		
Anteilinhaber 1	10,85 %	Anleger
Andere Anteilinhaber	89,15 %	
Insgesamt	100,00 %	
Income Multi-Sector Bond Portfolio I		
Anteilinhaber 1	69,23 %	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	30,77 %	Vertriebsstelle
Insgesamt	100,00 %	
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio		
Anteilinhaber 1	100,00 %	Anleger
Insgesamt	100,00 %	

¹ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

Zum 30. November 2020 gab es bei anderen Portfolios keine Anteilinhaber mit Beteiligungen von über 10 %.

Goldman Sachs Funds II

Anhang IV – Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Gemäß der Richtlinie IV zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („OGAW“) in der jeweils aktuellen Fassung sind die Methoden zur Steuerung der Gesamtrisiken von Finanzderivaten anzugeben. Es werden drei Managementansätze verwendet:

1. Der Commitment-Ansatz. Dieser Ansatz gilt generell für jene Portfolios, die weniger komplexe Finanzderivate halten, und dies zu Absicherungszwecken oder zum effizienten Portfoliomanagement.
2. Der relative Value-at-Risk-Ansatz („relativer VaR“). Dieser Ansatz gilt generell für jene Portfolios, bei denen es möglich ist, einen geeigneten Vergleichsindex zu ermitteln. Bei diesem Verfahren wird das Gesamtrisiko des Portfolios mit dem eines Vergleichsindex verglichen.
3. Der absolute Value-at-Risk-Ansatz („absoluter VaR“). Dieser Ansatz gilt generell für jene Portfolios, bei denen es nicht angemessen oder möglich ist, einen Vergleichsindex zu ermitteln (z. B. wenn es sich um ein auf eine absolute Rendite abzielendes Portfolio handelt).

In den folgenden Abschnitten wird angegeben, welcher Ansatz für die Portfolios Anwendung findet.

Bei Portfolios, die nach einem VaR-Ansatz verwaltet werden, erhalten Sie zusätzlich Informationen zum VaR-Modell, wie u. a. VaR-Vergleichsportfolio/-index, regulatorische VaR-Limitausnutzung und erreichter Fremdfinanzierungsgrad.

I. Commitment-Ansatz

Bei den folgenden Portfolios wird der Commitment-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikos zugrunde gelegt:

Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Multi-Manager Global Equity Portfolio
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Multi-Manager US Equity Portfolio
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	

Goldman Sachs Funds II

Anhang IV – Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

II. VaR-Ansatz

Bei den folgenden Portfolios wird der VaR-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikos zugrunde gelegt.

Portfolios	VaR-Ansatz	Maximales Limit	Regulatorische VaR-Limitausnutzung ^{1,2,3}			Vergleichsportfolio/-index	Modell	Konfidenzintervall	Halte-dauer	Beobach-tungszeit-raum	Fremdfinanzierungs-grad ⁴
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Global Multi-Manager Alternatives Algert Global LLC	Absoluter VaR	20 %	0 %	30 %	4 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	0 %
Global Multi-Manager Alternatives Artisan Partners	Absoluter VaR	20 %	5 %	23 %	16 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	10 %
Global Multi-Manager Alternatives Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP	Absoluter VaR	20 %	2 %	12 %	6 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	4 %
Global Multi-Manager Alternatives Canyon Capital Advisors LLC	Absoluter VaR	20 %	1 %	18 %	10 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	0 %
Global Multi-Manager Alternatives Crabel Gemini	Absoluter VaR	20 %	0 %	15 %	4 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	127 %
Global Multi-Manager Alternatives GQG Partners	Absoluter VaR	20 %	4 %	15 %	12 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	0 %
Global Multi-Manager Alternatives Marathon Asset Management	Absoluter VaR	20 %	0 %	20 %	11 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	0 %
Global Multi-Manager Alternatives Mesirow	Absoluter VaR	20 %	55 %	60 %	57 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	357 %
Global Multi-Manager Alternatives Wellington Management Company LLP	Absoluter VaR	20 %	5 %	14 %	10 %		Historischer VaR	95 %, skaliert auf 99 %	21 Tage	1 Jahr	174 %
Balanced Allocation Portfolio	Relativer VaR	200 %	37 %	60 %	46 %	50 % JPM GBI 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index	Historischer VaR	99 %	20 Tage	3 Jahre	65 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	Absoluter VaR	20 %	15 %	117 %	50 %	50 % Bloomberg Barclays US Agg Bond Index (Total Return Swaps) + 50 % S&P 500 Index (Net Return)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	3 Jahre	116 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Absoluter VaR	20 %	6 %	71 %	29 %	3 Months USD LIBOR	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99 %	20 Tage	5 Jahre	91 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	Absoluter VaR	20 %	7 %	94 %	22 %		Historischer VaR	99 %	20 Tage	3 Jahre	277 %
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	Absoluter VaR	20 %	7 %	73 %	17 %	3 Month EUR ICE LIBOR	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	161 %

¹ Der Ausnutzungsprozentsatz repräsentiert den niedrigsten, höchsten und durchschnittlichen Anteil des im Berichtszeitraum verwendeten maximalen Limits. Beispielsweise repräsentiert ein Portfolio mit einer durchschnittlichen Ausnutzung von 25 % und einem maximalen Limit von 200 % (relativer VaR) ein durchschnittliches VaR-Verhältnis (Portfolio-VaR dividiert durch Benchmark-VaR) von 50 %. Ein Portfolio mit einer durchschnittlichen Ausnutzung von 25 % und einem maximalen Limit von 20 % (absoluter VaR) repräsentiert einen Portfolio-VaR von 5 %.

² Mit Wirkung zum 1. Juli 2020 wurde die relative VaR-Methode für die OGAW-Überwachung von Benchmark-Fonds geändert. Um sich an die Methode anzupassen, die am häufigsten von vergleichbaren Unternehmen angewendet wird, umfasst diese nun eine einjährige, gleichgewichtete „Lookback“-Periode. Die VaR-Methode umfasste davor eine dreijährige „Lookback“-Periode mit einem dreimonatigen Verfall. Die hier dargelegten Kennzahlen basieren auf beiden Methoden.

³ Der VaR des Teilfonds ist im Geschäftsjahr aufgrund eines durch die COVID 19-Pandemie verursachten allgemeinen Anstiegs der Finanzmarktvolatilität erheblich gestiegen. Um sicherzustellen, dass das Risikoprofil des Teilfonds mit der Anlagepolitik konform bleibt, werden alle Verstöße gegen die VaR-Vorgaben analysiert und Risikomaßnahmen im besten Interesse der Anleger beurteilt. Alle im Geschäftsjahr aufgetretenen VaR-Verstöße waren den Beurteilungen zufolge passiver Art.

⁴ Der Sum-of-Notionals-Ansatz für Finanzderivate wird zugrunde gelegt, um den maximalen erwarteten Fremdfinanzierungsgrad des Portfolios zu ermitteln. Diese Berechnung umfasst die Finanzderivate des Portfolios, die Wiederanlage von (Bar-)Sicherheiten, die in Verbindung mit einem effizienten Portfoliomanagement vereinnahmt wurden, und die Verwendung von Sicherheiten im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements, z. B. die Wertpapierleihe.

Goldman Sachs Funds II

Anhang V – Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft (die „Gesellschaft“) ist verpflichtet, für jeden ihrer OGAW einen Jahresbericht für das Geschäftsjahr zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Angaben enthält, wie in Artikel 69 der Richtlinie 2009/65/EU, in seiner durch Artikel 1 (13)(b) der Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Kommission geänderten Fassung (die „Richtlinie“) dargelegt. Die nachstehenden Angaben erfüllen die Anforderungen der Richtlinie.

I. Vergütung

Die Gesellschaft hat 25¹ Mitarbeiter in Dublin und London, die einer bzw. einem oder mehreren der folgenden allgemeinen Aufgaben und Teams zugeteilt sind: Risikomanagement, Compliance, Anlegerdienste, Überwachung der Anbieter und Controlling. Das Portfoliomanagement hat die Gesellschaft an GSAM I ausgelagert. Die Gesellschaft hat Mitarbeiter identifiziert, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hat, darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger und führende Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen („identifizierte OGAW-Mitarbeiter“).

Die folgenden Angaben werden gemäß der Richtlinie in Bezug auf die Gesellschaft gemacht, die Teil der The Goldman Sachs Group, Inc. („GS Group“) ist. Die globale Vergütungspolitik, -struktur und die Methode zur Bestimmung von Vergütungen gelten im Allgemeinen ebenso für die Mitarbeiter der Gesellschaft wie für die anderen Mitarbeiter weltweit. Verweise auf die „Firma“ und „wir“ in diesen Angaben schliessen die GS Group und die Gesellschaft sowie ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen ein.

a. Ziele des Vergütungsprogramms

Die Vergütungspolitik und die Ziele des Vergütungsprogramms für die Gesellschaft sind in der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft beschlossenen Erklärung zur Entlohnungspolitik (Compensation Policy Statement) niedergelegt. Sie enthält die folgenden Punkte:

1. Wir zahlen für Leistung – dies ist ein absoluter Anspruch unseres Entlohnungsprogramms und Bestandteil unserer Unternehmenskultur.
2. Wir haben eine Vergütungsstruktur, insbesondere auf der Führungsebene, die auf die langfristigen Anteilhaberinteressen der GS Group und die Interessen der Fonds, die von der Firma verwaltet werden, ausgerichtet ist.
3. Unser Vergütungssystem ist ein wichtiges Mittel, um talentierte Mitarbeiter zu gewinnen, zu binden und zu motivieren.
4. Die Gesellschaft richtet die Gesamtvergütung an ihrem Erfolg im jeweiligen Berichtszeitraum aus.

Das Vergütungsprogramm der Gesellschaft soll flexibel genug sein, um auf wechselnde Marktbedingungen reagieren zu können, aber in einem Rahmenwerk verankert sein, das die Wirksamkeit der Vergütungspraktiken aufrechterhält.

b. Vergütungsgovernance

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft führt die Aufsicht über die Ausgestaltung, Umsetzung und Überprüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft, vorbehaltlich der Überwachung durch den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats der GS Group (das „GS Group Compensation Committee“), die ultimative Muttergesellschaft der Gesellschaft.

Die Mitglieder des GS Group Compensation Committee zum Jahresende 2019 waren: M. Michele Burns (Vorsitz), Drew G. Faust, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal und Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Kein Mitglied des GS Group Compensation Committee war Mitarbeiter der Firma. Alle Mitglieder des GS Group Compensation Committee waren „unabhängig“ im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Firmenpolitik bezüglich der Unabhängigkeit von Verwaltungsratsmitgliedern.

Das GS Group Compensation Committee ist sich seit mehreren Jahren bewusst, wie wichtig der Einsatz eines unabhängigen Beraters in Vergütungsfragen ist, der über die entsprechende Sachkenntnis verfügt und seine Dienstleistungen ausschließlich für das Group Compensation Committee und nicht für die Firma erbringt. Das Group Compensation Committee beauftragte im Jahr 2019 weiterhin einen unabhängigen Vergütungsberater.

Der globale Prozess der GS Group zur Festlegung einer variablen Vergütung (einschließlich der mit Risiko- und Compliance-Erwägungen verbundenen Erfordernisse) gilt für Mitarbeiter der Gesellschaft ebenso wie für Mitarbeiter anderer Unternehmen und in anderen Regionen und wird von der Geschäftsleitung der Firma in der jeweiligen Region überwacht.

c. Zusammenhang zwischen Bezügen und Leistung

Die jährliche Vergütung für Mitarbeiter setzt sich normalerweise aus fixen und variablen Bestandteilen zusammen. Die Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft sehen eine Festlegung der variablen Vergütung auf Ermessensbasis vor. Die variable Vergütung beruht auf verschiedenen Faktoren und erfolgt nicht in Form einer festen Umsatzbeteiligung oder unter Zugrundelegung sonstiger Formeln. Wesentlicher Faktor für die Bestimmung der variablen Vergütung ist der firmenweite Erfolg.

Goldman Sachs Funds II

Anhang V – Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

I. Vergütung (Fortsetzung)

d. Leistungsbemessung

Die variable Vergütung zum Jahresende wird über einen diskretionären Prozess bestimmt. Dieser Prozess beruft sich (neben anderen Faktoren) auf bestimmte qualitative und quantitative Kennzahlen, mit denen wir die Leistung zum Jahresende messen. Wir setzen weder bestimmte Ziele, Meilensteine oder sonstige Maßstäbe, anhand derer die variable Vergütung zum Jahresende bestimmt werden soll, noch legen wir zunächst einen Vergütungspool an, der dann um diese Ziele, Meilensteine oder sonstigen Maßstäbe bereinigt wird. Diese Kennzahlen sind weder formelhaft noch erhalten sie ein besonderes Gewicht. Darüber hinaus unterliegen Mitarbeiter im Rahmen des „360 Grad“-Feedback-Verfahrens einer jährlichen Leistungsbeurteilung.

e. Risikoanpassung

Ein umsichtiges Risikomanagement ist sowohl für die Firma als auch die Unternehmenskultur bezeichnend, und die Art und Weise, wie auf Risiken reagiert wird und diese gesteuert werden, sind wesentliche Elemente für die Leistungsbeurteilung von Mitarbeitern, auch im Rahmen des oben erwähnten „360 Grad“-Feedback-Verfahrens.

Das Risiko fließt in den Prozess zur Festlegung von Höhe und Form der variablen Mitarbeitervergütung ein. Wir stellen Leitlinien bereit, welche die Vergütungsbeauftragten bei ihren Ermessensentscheidungen im Vergütungsprozess unterstützen sollen und für eine konsequente Anwendung der verschiedenen Kennzahlen/Faktoren, die in den Vergütungsprozess einbezogen werden, sorgen. Um die Unabhängigkeit von Mitarbeitern in Kontrollfunktionen zu gewährleisten, wird die Vergütung für diese Mitarbeiter überdies nicht durch Personen in umsatzgenerierenden Positionen, sondern durch die Vorgesetzten der jeweiligen Kontrollfunktion festgelegt.

f. Vergütungsstruktur

1. Feste Vergütung
2. Variable Vergütung: Bei Mitarbeitern, deren gesamte und variable Vergütung einen bestimmten Grenzwert überschreitet, enthalten die variablen Bezüge im Allgemeinen eine Kombination aus Barauszahlung und aktienbasierter Vergütung. Im Allgemeinen steigt der in Form einer aktienbasierten Vergütung gezahlte Anteil mit steigender variabler Vergütung und ist für identifizierte OGAW-Mitarbeiter so festgelegt, dass die Einhaltung der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 gewährleistet ist.

g. Vergütung

Die gesamte feste Vergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019², die an die Mitarbeiter³ der Gesellschaft und an die Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Vertreters der Gesellschaft für die Verwaltung der OGAW gezahlt wurde, betrug 1.207.882 USD und enthält:

- a) An die Geschäftsleitung gezahlte feste Vergütung: 501.000 USD
- b) An andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit das Risikoprofil der OGAW wesentlich beeinflusst, gezahlte feste Vergütung: 526.741 USD

Die oben ausgewiesenen Zahlen zur Vergütung:

1. stellen den Anteil der festen Vergütung für die Mitarbeiter bezogen auf deren Beschäftigungsdauer in einem OGAW dar;
2. wurden in Bezug auf die Gesellschaft nicht hinsichtlich der einzelnen OGAW aufgeschlüsselt, da die Mitarbeiter der Gesellschaft ihre Dienste für alle OGAW insgesamt anstatt auf OGAW-Basis erbringen und eine solche Aufschlüsselung daher nicht leicht verfügbar ist, wohingegen die von GSAMI erbrachten delegierten Portfoliomanagementdienste auf OGAW-Basis dokumentiert wurden und eine geschätzte Aufteilung für jeden OGAW in die obigen Berechnungen einfließen ist; und
3. umfassen nicht die variable Vergütung, da der Performancezeitraum 2019 der Gesellschaft kein vollständiges Geschäftsjahr darstellt.

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

¹ Zum 30. November 2020 nur in Bezug auf die Gesellschaft (unter Ausschluss der Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Vertreters)

² Das Geschäftsjahr der Goldman Sachs Group, Inc. entspricht im Hinblick auf Vergütungsfragen nicht dem OGAW-Geschäftsjahr. Aus diesem Grund werden die Zahlen zu der im Jahr 2019 gewährten Vergütung angegeben

³ Unter Ausschluss von sieben Mitarbeitern der Gesellschaft, die im Laufe des Jahres 2020 eingestellt wurden und daher keine Vergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 als Mitarbeiter der Gesellschaft erhalten haben

Goldman Sachs Funds II

Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

I. Globale Daten

In Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“ finden Sie weitere Informationen über die Menge verliehener Wertpapiere, ausgedrückt als absolute Menge, als Anteil der insgesamt beleihbaren Vermögenswerte und als Anteil des Eigenkapitals.

In der jeweiligen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes finden Sie weitere Informationen über die Menge der Total Return Swaps („TRS“), ausgedrückt als absolute Menge und als Anteil des Eigenkapitals.

II. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 30. November 2020 ausstehenden unbaren Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Portfolio. Angaben zu Barsicherheiten finden sich in Anmerkung 13.

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	5.564.790	1,87 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	694.857	0,18 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	8.684.878	2,01 %
		Regierung der Niederlande	95.903	0,02 %
		Regierung von Schweden	541	0,00 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	2.142.553	0,46 %

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und TRS bezogen auf die zum 30. November 2020 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Credit Suisse Securities Ltd.	462.426	0,12 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	UBS AG	167.829	0,04 %
		Merrill Lynch International	7.876.524	1,83 %
		Citibank N.A.	87.977	0,02 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1.631.994	0,35 %
		UBS AG	311.364	0,07 %

Total-Return-Swaps				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust) USD	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank N.A.	439.536	0,15 %
		Morgan Stanley & Co. International Plc.	(423.200)	(0,14 %)
Balanced Allocation Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Plc.	32.157	0,02 %
		JP Morgan Chase Bank N.A.	(22.178)	(0,02 %)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Plc.	22.217.311	1,10 %
		JP Morgan Chase Bank N.A.	(3.571.819)	(0,18 %)

Goldman Sachs Funds II

Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

III. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 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	—	16.336	16.336
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Schweiz	630.255	—	630.255
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	87.977	—	87.977
		Großbritannien	7.876.524	—	7.876.524
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Schweiz	311.364	—	311.364
		Großbritannien	1.631.994	—	1.631.994
Balanced Allocation Portfolio	USD	Großbritannien	—	9.979	9.979
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Großbritannien	—	18.645.492	18.645.492

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 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	—	(5.564.790)	(11.388.555)	(16.953.345)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	694.857	—	—	694.857
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	8.780.781	—	—	8.780.781
		SEK	541	—	—	541
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	EUR	2.142.553	—	—	2.142.553
Balanced Allocation Portfolio	USD	USD	—	—	290.019	290.019
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	—	(19.098.693)	(19.098.693)

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.

Bitte lesen Sie Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“ für weitere Informationen über die Qualität der erhaltenen unbaren Sicherheiten.

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz
von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2020:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	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	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	(724.999)	—	(724.999)
		Eine Woche bis einen Monat	—	(2.824.913)	—	(2.824.913)
		Ein bis drei Monate	—	(2.014.878)	—	(2.014.878)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(11.388.555)	(11.388.555)
		Insgesamt	—	(5.564.790)	(11.388.555)	(16.953.345)
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	694.857	—	—	694.857
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	694.857	—	—	694.857
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	8.781.322	—	—	8.781.322
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	8.781.322	—	—	8.781.322
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	2.142.553	—	—	2.142.553
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	2.142.553	—	—	2.142.553
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	—	—	290.019	290.019
		Insgesamt	—	—	290.019	290.019

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz
von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
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	—	—	(19.098.693)	(19.098.693)
		Insgesamt	—	—	(19.098.693)	(19.098.693)

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 30. November 2020, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/ (-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	—	16.336	16.336
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	16.336	16.336
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	630.255	—	630.255
		Insgesamt	630.255	—	630.255
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	7.964.501	—	7.964.501
		Insgesamt	7.964.501	—	7.964.501

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz
von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
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	1.943.358	—	1.943.358
		Insgesamt	1.943.358	—	1.943.358
Balanced Allocation Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	23.716	23.716
		Drei Monate bis ein Jahr	—	(13.737)	(13.737)
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	9.979	9.979
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	3.559.855	3.559.855
		Drei Monate bis ein Jahr	—	15.085.637	15.085.637
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	18.645.492	18.645.492

Informationen über die Abwicklung und Abrechnung von SFT und TRS finden Sie unter Anmerkung 3(d)(ii.5)(c) „Swap-Kontrakte“ und Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“.

Wenn die für SFT und TRS erhaltenen Barsicherheiten erneut zu Anlagezwecken des Portfolios verwendet werden, kann die Rendite des Portfolio als Ersatz herangezogen werden.

Wie aus Anmerkung 14 „Transaktionskosten“ hervorgeht, werden TRS nicht separat ausgewiesen.

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI – Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz
von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

IV. Verwahrung von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Betrag der erhaltenen Sicherheiten nach Portfolio zum 30. November 2020:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	484.000
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	694.857
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	8.781.322
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2.142.553
Balanced Allocation Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	19
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	30.941.708

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 30. November 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 %
	UBS AG	100 %	—	100 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Bank of New York Mellon Corp.	100 %	—	100 %
	BNP Paribas S.A.	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank N.A.	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds II Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Angebotsdokumente

Dieses Dokument wurde auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient nur zur Information. Es stellt keine Kundenwerbung in einer Gerichtsbarkeit oder gegenüber einer Person dar, in der oder hinsichtlich welcher diese gesetzwidrig wäre. Es enthält nur ausgewählte Informationen zum Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. Vor einer Anlage wird interessierten Anlegern empfohlen, das 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, Afrikas und Asiens). Fondsanteile dürfen in diesen Ländern daher nicht vermarktet oder beworben oder dort ansässigen Personen angeboten werden, sofern diese Vermarktung oder dieses Angebot nicht unter Beachtung der geltenden Ausnahmeregelungen für die Privatplatzierung von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie anderer geltender Verordnungen und Vorschriften erfolgt.

Anlageberatung und möglicher Verlust

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

© 2021 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.



Asset
Management

SICAVIIAGERM