

Asset  
Management

# Goldman Sachs Funds II SICAV

Jahresbericht

Geprüfter Jahresabschluss

R.C.S. Luxemburg B 133 806



1119

---

## Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

---

	<b>Seite</b>
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	11
Entwicklung des Eigenkapitals	12
Statistische Informationen	13
Anmerkungen zum Jahresabschluss	15
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	38
<b>GOLDMAN SACHS FUNDS II—STRATEGIEPORTFOLIOS DER GLOBALEN MANAGER</b>	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	38
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio	42
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio	44
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio	48
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	50
<b>GOLDMAN SACHS FUNDS II—SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS</b>	
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	54
<b>GOLDMAN SACHS FUNDS II—DEDIZIERTE PORTFOLIOS</b>	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio	79
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio	83
Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio	86
<b>ANHÄNGE</b>	
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Netto-Gesamtkostensätze (ungeprüft)	93
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)	95
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)	96
Anhang IV—Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft)	97
Anhang V—Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft)	99
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)	101
Anhang VII—Performanceübersicht (ungeprüft)	107
Anhang VIII—Gesamtaufwandsquoten (ungeprüft)	109
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	111

---

## 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)<sup>1</sup>

Herr Frank Ennis (Irland)<sup>1</sup>

Herr Glenn Thorpe (UK/AUS)<sup>2</sup>

Frau Katherine Uniacke (USA)<sup>2</sup>

Herr Karl Wiancki (UK/USA)<sup>2,3</sup>

Herr Jonathan Beinner (USA)<sup>4</sup>

#### **Verwaltungsgesellschaft**

Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited<sup>5,6</sup>

Peterborough Court

133 Fleet Street

London, EC4A 2BB

Großbritannien

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited<sup>5,7</sup>

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 Luxembourg S.C.A.<sup>8</sup>

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg<sup>8</sup>

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

#### **Vertriebsstelle**

Goldman Sachs International<sup>5,9</sup>

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited<sup>5,10</sup>

47-49 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irland

#### **Anlageberater**

Goldman Sachs Asset Management International<sup>5</sup>

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

#### **Unteranlageberater<sup>11</sup>**

Goldman Sachs Asset Management, L.P.<sup>5</sup>

200 West Street

10282 New York

USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.<sup>5</sup>

68th Floor Cheung Kong Center

2 Queen's Road Central

Hongkong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.<sup>5</sup>

1 Raffles Link

#07-01 South Lobby

Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<sup>5</sup>

Roppongi Hills Mori Tower

10-1, Roppongi 6-chome

Minato-Ku, Tokio, 106 6144, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC<sup>5</sup>

1 New York Plaza

10004 New York

USA

Goldman Sachs International<sup>5</sup>

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

GS Investment Strategies, LLC<sup>5</sup>

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 Luxembourg S.C.A.<sup>8</sup>

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg B 32 771

Großherzogtum Luxemburg

c/o State Street Bank International GmbH, Niederlassung

Luxemburg<sup>8</sup>

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg B 148 186

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

AllFunds Bank S.A. Zweigstelle Mailand

Via Santa Margherita 7  
20121 Mailand, Italien

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Zweigstelle Mailand

Cia Vittor Pisani 26  
20154 Mailand, Italien

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aporti 10  
20125 Mailand, Italien

##### Italienische Zahlstellen (Fortsetzung)

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

Banca Sella Holdings S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1  
I-13900 Biella, Italien

Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A.

Via Sassetti 4  
50123 Florenz, Italien

##### Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL-9490 Vaduz

##### Schwedische Zahlstelle

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

##### Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG<sup>4</sup>  
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 Anlageberaterin diesem Jahr durchgeführt wurden, können bei den örtlichen Zahl- und Informationsstellen sowie beim Schweizer Vertreterkostenlos angefordert werden.*

---

<sup>1</sup> Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

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

<sup>3</sup> Karl Wiannecki trat zum 18. November 2019 als Mitglied des Verwaltungsrats zurück.

<sup>4</sup> Jonathan Beinner wurde am 9. März 2020 zum Mitglied des Verwaltungsrats bestellt.

<sup>5</sup> Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

<sup>6</sup> Der Fonds beendete die Bestellung von Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited als Verwaltungsgesellschaft des Fonds am 28. Februar 2019.

<sup>7</sup> Der Fonds bestellte Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited („GSAMFSL“) am 28. Februar 2019 zur neuen Verwaltungsgesellschaft.

<sup>8</sup> State Street Bank Luxembourg S.C.A. vollzog zum 4. November 2019 eine interne Umstrukturierung. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 6.

<sup>9</sup> Der Fonds beendete am 28. Februar 2019 die Bestellung von Goldman Sachs International als Vertriebsgesellschaft des Fonds.

<sup>10</sup> Der Fonds bestellte GSAMFSL am 28. Februar 2019 zur neuen Vertriebsgesellschaft des Fonds.

<sup>11</sup> Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Untereinlageberatern.

---

# Goldman Sachs Funds II

## Bericht des Anlageberaters

### Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

**Sehr geehrte Anteilinhaber,**

anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019.

#### **A. Marktüberblick<sup>1</sup>**

Die Weltwirtschaft wuchs im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 weiter mit einem mäßigen Tempo. In seinem World Economic Outlook Update vom Oktober 2019 erklärte der Internationale Währungsfonds („IWF“): „Im Anschluss an einen starken Rückgang in den letzten drei Quartalen des Jahres 2018 bleibt das Tempo der globalen Wirtschaftstätigkeit weiterhin schwach. Insbesondere im Fertigungsbereich hat die Dynamik erheblich nachgelassen und befindet sich nunmehr auf dem niedrigsten Niveau seit der globalen Finanzkrise. Zunehmende geopolitische und Handelsspannungen haben die Ungewissheit in Bezug auf die Zukunft des globalen Handelssystems und die internationale Zusammenarbeit im Allgemeinen erhöht, was den Konjunkturoptimismus, die Anlageentscheidungen und den globalen Handel belastet. Eine deutliche Verlagerung hin zu einer lockeren Geldpolitik hat die Auswirkungen dieser Spannungen auf die Stimmung und die Aktivität an den Finanzmärkten abgemildert, während ein allgemein widerstandsfähiger Dienstleistungssektor den Beschäftigungszuwachs unterstützt hat. Dies vorausgeschickt sind die Aussichten jedoch weiterhin prekär.“ Was die Regionen anbelangt, so rechnet der IWF in den USA mit einem Wirtschaftswachstum von 2,4% im Jahr 2019, im Vergleich zu 2,9% im vorangegangenen Kalenderjahr. Andernorts prognostiziert der IWF für die Eurozone, das Großbritannien bzw. Japan ein BIP-Wachstum von 1,2%, 1,2% bzw. 0,9% in 2019. Im Vergleich dazu wuchsen diese Volkswirtschaften im Jahr 2018 um 1,9%, 1,4% bzw. 0,8%.

Die weltweiten Aktienmärkte erzielten während des Berichtszeitraums sehr gute Ergebnisse. Im Anschluss an einen starken Rückgang im Dezember 2018 stieg der US-Markt in neun der darauffolgenden elf Monate an. Diese Trendwende war teilweise darauf zurückzuführen, dass die US-Notenbank („Fed“) gemäßigte Töne anschlug und anfangs, die Zinssätze zu senken statt zu erhöhen. Trotz mehrerer Rückschläge, die häufig durch den anhaltenden Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie sonstige geopolitische Ereignisse ausgelöst wurden, waren diese Rückgänge im Allgemeinen kurzlebig. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 stieg der S&P 500 Index (brutto) um 16,11%, wobei er mehrere neue Rekordniveaus erreichte. Die internationalen Aktien erlebten volatile Phasen, erzielten jedoch ebenfalls solide Renditen. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, wie am MSCI EAFE Index (netto) gemessen, ein Ergebnis von 12,44%. Indessen verbuchten die Schwellenmarktaktien, wie am MSCI Emerging Markets Index (netto) gemessen, im Berichtszeitraum eine Rendite von 7,25%. \*

Der weltweite Rentenmarkt erzielte während des Berichtszeitraums beeindruckende Ergebnisse. Im Anschluss an vier Zinserhöhungen im Jahr 2018 senkte die Fed die Zinssätze auf ihren Sitzungen im Juli, September und Oktober 2019. Vor diesem Hintergrund fielen die Verzinsungen der zweijährigen US-Schatzanleihen im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 von 2,80% auf 1,61%. Gleichzeitig fielen die Verzinsungen der zehnjährigen US-Schatzanleihen im selben Zeitraum von 3,01% auf 1,78%. Andernorts hielten die Bank of Japan und die Bank of England an ihrer lockeren Geldpolitik fest. Indessen senkte die Europäische Zentralbank im September 2019 ihren Einlagensatz von (0,4%) auf ein Rekordtief von (0,5%) und nahm im November 2019 ihre Anleihenkäufe in Höhe von 20 Mrd. EUR pro Monat wieder auf. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 erzielten der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) eine Rendite von 10,79% bzw. 8,37%. Riskantere Rentenwerte entwickelten sich ebenfalls gut. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 stieg der Markt für US-amerikanische Hochzinsanleihen, wie am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield — 2% Issuer Cap Index gemessen, um 9,68%, während die Schwellenmarktschuldentitel, wie am JPMorgan EMBI Global Index gemessen, einen Anstieg um 13,95% verzeichneten. \*

# Goldman Sachs Funds II

## Bericht des Anlageberaters

### Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

#### B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2019)<sup>2</sup>

	Währung	Auflegungsdatum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite			
			1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)</b>	USD	31. Jan. 12	7,48	6,91	1,74	1,80
MSCI EM Index	USD	31. Jan. 12	7,28	9,01	3,12	2,75
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)</b>	EUR	18. Dez. 09	15,17	6,43	5,19	7,15
MSCI Europe Index—EUR	EUR	18. Dez. 09	16,67	8,82	5,91	7,93
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)</b>	USD	7. März 08	14,26	11,45	7,69	4,49
MSCI World Index—USD	USD	7. März 08	14,53	12,35	7,74	6,30
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)</b>	USD	16. Mai 08	17,51	14,67	8,97	7,46
S&P 500 Index Net—USD	USD	16. Mai 08	15,41	14,20	10,29	8,69
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)</b>	USD	8. Dez. 16	16,65	—	—	7,48
Russell 2000 Index—USD	USD	8. Dez. 16	7,06	—	—	6,48
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)</b>	USD	16. Dez. 15	6,23	1,05	—	1,95
3 Months USD LIBOR	USD	16. Dez. 15	2,47	1,99	—	1,68
<b>Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)</b>	USD	3. Dez. 14	9,35	5,86	—	3,91
50% JPM GBI 1-10 US Index / 50% MSCI World Index (70% Hedged to USD)	USD	3. Dez. 14	11,39	7,71	—	5,51
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)</b>	USD	30. Sep. 16	10,85	6,54	—	5,89
50% US Agg Total Return / 50% S&P 500 Net Total Return	USD	30. Sep. 16	13,56	9,27	—	8,51
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)</b>	USD	30. Dez. 11	1,67	1,22	1,33	4,01
3 Months USD LIBOR	USD	30. Dez. 11	2,47	1,99	1,39	0,99

Goldman Sachs Asset Management International  
Dezember 2019

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.

<sup>1</sup> 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. Sektorentrends und andere generelle ökonomische, Markt- oder politische Bedingungen. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen, Meinungen sowie Wirtschafts- und Marktprognosen sind zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuell und können Änderungen unterliegen. Diese Informationen sind nicht als Analyse oder Anlageempfehlung aufzufassen.

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

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

Bitte beachten Sie den Abschnitt auf der Seite 111.

<sup>2</sup> **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 2019 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 2019;
- die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019;
- die Erfolgsrechnung für das zu diesem Datum abgelaufene abgeschlossene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals für das zu diesem Datum abgelaufene 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 of 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 'Réviseur d'entreprises agréé' 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 den vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants, IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – 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 zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen 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 révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B65 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 Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, den Fonds zu liquidieren oder 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;
- 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 einer 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;
- 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, 12. März 2020

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“), der aus der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2019, der entsprechenden Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr besteht, geprüft.

---

### **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.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B65 477 - TVA LU25482518*



---

**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 II und aller seiner Teilfonds zum 30. November 2019 sowie seiner Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den rechtlichen und aufsichtbehördlichen Vorschriften vermittelt, die in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen gelten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 12. März 2020

John Parkhouse

## Goldman Sachs Funds II — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2019

	Anmerkungen	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	Global Multi- Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD
<b>Aktiva</b>										
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	324.858.546	564.682.043	433.932.360	481.246.941	319.575.807	299.071.604	120.091.322	757.972.936	1.765.805.879
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	1.763.408	—	—	8.614.146	2.327.759	326.666	23.107.705
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	3.232.163	1.246.425	9.512.689	10.867.175
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	1.602.974	49.909	—	8.123.276
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(d)	—	—	—	—	—	2.332.804	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	17.146	264	—	43.611
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	315.022	7.122	1.925	2.026.256
Barmittel	3(e)	3.677.132	561.144	6.005.053	7.127.959	908.027	22.959.687	2.730.014	25.932.804	38.172.963
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(f),13	—	—	—	—	—	27.027.652	31.459	127.082.918	82.704.271
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	2.472.099	1.402.909	40.817	725.086	4.505	1.173.288	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	264.895	347.112	52	237.043	238.503	590.900	995.000	1.077.000	2.413.315
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b)	218.762	456.335	757.977	598.092	262.052	90.470	48.395	82.533	335.297
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	3.896	31	—	4.732
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	115.725	—	—	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	610.020	—	73.524	2.767.938
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	4.264	—	647.774
Dividendensteuerrückforderung	5	27.247	588.629	78.466	—	—	6.300	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	4.309	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	6.534	16.694	—	—	6.609	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	63	—	2.994	742	—	138.734	—	—	—
Sonstige Aktiva	—	109	93	197	102	102	437	133	342	313
<b>Summe Aktiva</b>		<b>331.525.387</b>	<b>568.054.959</b>	<b>442.581.324</b>	<b>489.935.965</b>	<b>320.995.605</b>	<b>367.907.277</b>	<b>127.532.097</b>	<b>922.063.337</b>	<b>1.937.020.505</b>
<b>Passiva</b>										
Banküberziehung		10.948	—	—	—	—	5.259	—	747	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	—	—	840.001	—	—	2.115.027	2.066.945	—	17.950.000
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	79	—	767.091	—	—	7.271.651	330.317	968.888	7.281.816
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	3.445.689	60.291	—	4.577.520
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	534.610	71.907	—	11.284.874
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d)	—	—	—	—	—	2.495.965	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	172.524	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	13.200	799	1.231.562	6.637.193
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	305.342	1.785.563	—	661.454	198.055	1.468.564	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	3.462.816	852.029	531.842	751.982	661.442	1.182.835	—	—	6.165.004
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	23.440	4.514	—	708.461
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	123.355	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	5.812	—	—	—
Zu zahlende Wertpapierleihgebühr	6	653	1.669	—	—	661	—	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	6	857.417	1.278.875	951.827	829.942	777.224	423.441	51.150	488.628	496.246
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	45.490	62.540	62.070	59.806	42.648	100.856	21.275	104.106	149.635
Zu zahlende Depotgebühren	6	104.646	93.376	79.612	34.775	34.431	1.902.538	19.557	50.605	79.823
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	62	—	—	—
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	13.189	11.658	10.513	12.947	10.272	18.063	5.217	15.419	29.349
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	18.327	44.666	29.755	39.833	26.583	18.618	9.928	58.624	115.998
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	14.816	—	62.229	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Prüfungsgebühr	—	21.714	14.529	21.714	15.788	15.751	25.967	21.714	21.659	26.041
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	6	6.552	15.041	10.457	13.131	9.043	6.895	3.274	15.457	42.452
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6	1.583	2.676	2.053	2.274	1.507	1.716	553	4.448	9.212
Zu zahlende Anwaltsgebühren	—	26.300	35.056	30.807	41.989	22.985	18.468	23.422	35.782	88.202
Zu zahlende Versicherungsgebühren	—	11.709	11.190	3.829	12.383	6.637	3.934	1.379	7.743	30.419
Zu zahlende Druckkosten	—	17.464	18.713	9.380	18.209	14.405	10.929	4.179	24.590	41.180
Zu zahlende Veröffentlichungskosten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	5	28.587	—	159.565	143.459	70.198	13.217	—	—	—
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren	—	19.642	16.919	27.250	18.444	18.445	41.335	19.642	30.068	35.701
Zu zahlende Zahlstellengebühren	—	3.401	3.157	3.401	3.401	3.401	6.982	3.401	3.401	3.401
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	—	3.769	3.656	3.857	3.902	3.755	3.797	11.568	12.321	5.394
Sonstige Passiva	—	17.669	4.410	18.397	3.223	3.275	31.620	—	2.630	8.232
<b>Summe Passiva</b>		<b>4.992.113</b>	<b>4.255.723</b>	<b>3.625.650</b>	<b>2.666.942</b>	<b>1.920.718</b>	<b>21.486.369</b>	<b>2.731.032</b>	<b>3.076.678</b>	<b>55.766.153</b>
<b>Eigenkapital</b>		<b>326.533.274</b>	<b>563.799.236</b>	<b>438.955.674</b>	<b>487.269.023</b>	<b>319.074.887</b>	<b>346.420.908</b>	<b>124.801.065</b>	<b>918.986.659</b>	<b>1.881.254.352</b>
<b>Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung</b>	3(j)									
<b>Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)</b>		<b>326.533.274</b>	<b>563.799.236</b>	<b>438.955.674</b>	<b>487.269.023</b>	<b>319.074.887</b>	<b>346.420.908</b>	<b>124.801.065</b>	<b>918.986.659</b>	<b>1.881.254.352</b>

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2019 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

## Goldman Sachs Funds II — Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anmerkungen	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	Global Multi- Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD
<b>Ertrag</b>									
Dividendenertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 9.367.538	13.522.782	9.657.867	6.964.098	4.229.904	1.708.850	1.536.010	1.383.205	6.806.332
Dividendenertrag aus Swap-Kontrakten	3(b) —	—	—	—	—	—	30	—	4.750
Dividendenertrag aus Differenzkontrakten	3(b) —	—	—	—	—	1.718.973	—	—	—
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 10.510	—	50.168	12.666	11.893	4.521.691	17.538	2.496.005	17.097.085
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b) —	—	—	—	—	3.845.468	(4)	14.677.759	15.872.788
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6 25.846	201.064	36.342	—	12.061	—	—	—	—
Sonstiger Ertrag	—	—	—	—	—	—	892	—	—
	<b>9.403.894</b>	<b>13.723.846</b>	<b>9.744.377</b>	<b>6.976.764</b>	<b>4.253.858</b>	<b>11.794.982</b>	<b>1.554.466</b>	<b>18.556.969</b>	<b>39.780.955</b>
<b>Kosten</b>									
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) 302	18.884	1.077	—	—	24.953	2.850	1.826	18.725
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b) —	—	—	—	—	2.172.383	—	—	—
Dividendenaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) —	—	—	—	—	38.643	—	—	—
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	12.726	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) —	—	—	—	—	435.898	3.138	—	569.288
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 2.585	20.106	3.634	—	1.206	—	—	—	—
Anlageberatungsgebühren	6 2.494.159	3.545.394	2.590.823	2.538.519	2.197.968	5.944.971	450.987	6.088.835	6.303.661
Depotgebühren	6 228.001	193.233	164.801	75.320	70.629	3.128.371	39.788	103.108	152.929
Verwaltungsgebühren	6 90.660	122.968	119.475	116.826	83.699	139.218	39.353	209.776	281.658
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	967	—	—	—
Transferstellengebühr	6 35.773	25.122	23.357	27.872	24.425	37.335	11.212	34.040	62.003
Taxe d'abonnement	5 106.736	252.589	167.640	218.984	147.702	126.228	47.292	342.839	659.529
Prüfungsgebühren	6 25.186	18.172	25.186	19.198	19.161	25.473	25.187	25.133	29.559
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6 77.662	172.292	120.272	150.211	105.510	101.492	29.411	189.075	464.174
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6 3.683	6.276	4.880	5.349	3.681	4.243	1.127	10.705	18.723
Anwaltsgebühren	6 20.094	23.181	21.332	20.607	21.461	24.315	13.600	39.674	52.256
Versicherungsgebühren	6 8.774	8.630	2.869	9.278	4.973	2.948	1.033	5.802	22.793
Druckkosten	6 30.222	33.409	15.409	47.768	25.178	14.707	4.979	41.760	75.101
Veröffentlichungskosten	6 1.596	1.314	2.817	1.504	1.504	4.643	1.873	4.524	4.419
Steuererklärungsgebühren	6 14.468	13.954	28.884	14.273	14.667	20.701	14.616	24.241	21.312
Zahlstellengebühren	6 7.587	6.679	7.587	7.587	7.587	8.563	7.587	7.587	7.587
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	6 11.003	9.772	13.552	10.725	10.578	18.358	20.335	24.369	17.195
Sonstige Kosten	6 58.564	18.597	38.028	10.166	10.017	135.815	—	14.828	50.772
	<b>3.217.055</b>	<b>4.503.298</b>	<b>3.351.623</b>	<b>3.274.187</b>	<b>2.749.946</b>	<b>12.410.225</b>	<b>714.368</b>	<b>7.168.122</b>	<b>8.811.684</b>
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 63	—	2.994	741	—	2.244.228	19.257	28	—
<b>Summe Kosten</b>	<b>3.216.992</b>	<b>4.503.298</b>	<b>3.348.629</b>	<b>3.273.446</b>	<b>2.749.946</b>	<b>10.165.997</b>	<b>695.111</b>	<b>7.168.094</b>	<b>8.811.684</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 1.142.964	868.618	1.794.987	1.784.095	1.107.057	208.375	—	—	5.320
<b>Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr</b>	<b>5.043.938</b>	<b>8.351.930</b>	<b>4.600.761</b>	<b>1.919.223</b>	<b>396.855</b>	<b>1.420.610</b>	<b>859.355</b>	<b>11.388.875</b>	<b>30.963.951</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(1.480.615)	11.334.730	16.785.535	28.549.848	18.701.562	6.961.013	(13.081)	(7.894)	(1.399.068)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	(59.407)	—	—	4.263.109	925.627	62.439.261	1.067.958
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	16.636.756	(967.830)	(6.510.822)	—	(34)	(30.125.358)	(1.941.175)	(15.688.844)	(74.559.489)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	2.588.952	(39.396)	—	(6.900.783)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	—	—	—	—	—	(5.924.545)	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	(810.951)	24.789	19.817.664	(606.194)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>15.156.141</b>	<b>10.366.900</b>	<b>10.215.306</b>	<b>28.549.848</b>	<b>18.701.528</b>	<b>(23.047.780)</b>	<b>(1.043.236)</b>	<b>66.560.187</b>	<b>(82.397.576)</b>
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren	4.967.045	60.149.751	38.490.938	45.531.047	30.696.221	14.436.637	5.001.133	127.711	(2.371.010)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	(396.526)	1.761.601	2.693.054	19.923.050
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(6.677)	4.347	3.136.056	—	1	19.359.378	2.135.111	2.272.061	29.395.436
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	1.200.929	(19.852)	—	(1.533.169)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten	—	—	—	—	—	2.748.481	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	135	(9.420)	(2.805.901)	2.389.697
<b>Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)</b>	<b>4.960.368</b>	<b>60.154.098</b>	<b>41.626.994</b>	<b>45.531.047</b>	<b>30.696.222</b>	<b>37.349.034</b>	<b>8.868.573</b>	<b>2.286.925</b>	<b>47.804.004</b>
<b>Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>25.160.447</b>	<b>78.872.928</b>	<b>56.443.061</b>	<b>76.000.118</b>	<b>49.794.605</b>	<b>15.721.864</b>	<b>8.684.692</b>	<b>80.235.987</b>	<b>(3.629.621)</b>

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 2019

Anmerkungen	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	Global Multi- Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	327.258.889	520.102.260	384.496.913	462.470.868	291.430.576	540.064.211	75.293.550	1.001.438.752	1.473.224.315
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge	197.445	737.410	917.874	136.505	28.904	—	264.436	442.033	3.557.206
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	142.994.595	86.607.206	93.265.545	51.942.458	43.337.867	34.763.862	49.059.078	113.361.146	797.894.741
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(168.269.051)	(119.407.630)	(94.196.908)	(102.668.220)	(65.443.992)	(244.129.029)	(8.089.260)	(275.681.383)	(379.431.163)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	25.160.447	78.872.928	56.443.061	76.000.118	49.794.605	15.721.864	8.684.692	80.235.987	(3.629.621)
Ausschüttungen	(809.051)	(3.112.938)	(1.970.811)	(612.706)	(73.073)	—	(411.431)	(809.876)	(10.361.126)
<b>Eigenkapital zum 30. November 2019</b>	<b>326.533.274</b>	<b>563.799.236</b>	<b>438.955.674</b>	<b>487.269.023</b>	<b>319.074.887</b>	<b>346.420.908</b>	<b>124.801.065</b>	<b>918.986.659</b>	<b>1.881.254.352</b>
<b>Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)</b>	<b>326.533.274</b>	<b>563.799.236</b>	<b>438.955.674</b>	<b>487.269.023</b>	<b>319.074.887</b>	<b>346.420.908</b>	<b>124.801.065</b>	<b>918.986.659</b>	<b>1.881.254.352</b>

## Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2019

	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
	Währung	30. Nov. 19	30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 17	30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 17
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	225.451	11,68	10,83	12,40	2.632.150	2.559.832	5.198.886
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.201.400	11,48	10,62	12,12	140.074.052	147.377.651	163.294.050
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.815.640	11,50	10,70	12,29	43.870.208	45.054.688	64.703.353
Anteilklasse P	USD	151.934	11,07	10,40	12,00	1.681.993	4.044.281	8.903.319
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.198.788	11,88	10,99	12,56	73.620.467	73.097.749	53.355.234
Anteilklasse R	USD	5.846.467	11,06	10,39	11,99	64.654.405	55.124.688	51.585.694
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.745.091	14,52	12,57	13,74	39.864.531	31.751.724	40.287.499
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	6.408.426	19,89	17,27	18,93	127.473.475	133.646.865	213.908.012
Anteilklasse P	EUR	1.078.918	18,12	15,96	17,64	19.554.717	17.784.609	24.633.768
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	11.411.475	17,14	14,80	16,14	195.567.237	188.187.771	135.053.351
Anteilklasse R	EUR	11.686.433	15,52	13,68	15,12	181.339.276	148.731.291	120.622.579
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse I <sup>(a)</sup>	EUR	1.732.133	11,64	—	—	20.160.154	—	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.092.878	20,09	17,53	17,94	42.037.249	29.801.474	33.078.264
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.241.272	19,11	16,63	16,96	42.830.515	40.866.219	46.840.606
Thesaurierende Anteilklasse IP <sup>(a)</sup>	USD	177.233	11,14	—	—	1.975.048	—	—
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.004.329	35,52	30,17	29,49	35.677.553	32.258.675	37.707.729
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	136.126	16,75	14,66	15,04	2.280.617	22.572.524	25.490.041
Anteilklasse P	USD	1.771.616	15,93	14,05	14,46	28.224.938	23.161.617	27.010.976
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	281.974	12,16	10,28	9,99	3.429.878	5.600.266	2.814.390
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.202.434	19,64	17,10	17,45	23.611.406	26.410.445	40.857.896
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(a)</sup>	EUR	1.639.108	11,09	9,96	10,50	18.170.761	14.829.850	8.555.636
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(a)</sup>	GBP	2.583.164	11,84	10,52	10,94	30.590.403	28.205.445	15.910.730
Anteilklasse R	USD	9.446.471	18,35	16,18	16,66	173.320.585	146.007.932	119.221.478
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.403.721	18,11	15,37	14,53	25.422.631	17.355.724	9.163.964
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.732.141	22,95	19,53	18,52	108.591.210	114.189.392	147.782.695
Anteilklasse P	USD	795.493	22,94	19,53	18,51	18.249.503	16.408.506	20.486.685
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	7.464.649	24,63	20,85	19,66	183.854.353	177.777.176	193.919.172
Anteilklasse R	USD	6.259.086	24,15	20,54	19,45	151.151.325	136.740.070	115.838.338
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	577.313	12,51	10,70	11,00	7.223.298	6.641.140	9.073.347
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.364.441	12,40	10,63	10,96	66.503.617	65.434.983	93.416.938
Anteilklasse P	USD	181.584	12,39	10,63	10,96	2.250.565	1.997.224	6.113.855
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.180.697	12,60	10,75	11,02	115.656.792	112.056.422	78.078.062
Anteilklasse R	USD	10.124.368	12,59	10,74	11,02	127.440.616	105.300.806	87.324.928
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.734	107,95	101,62	105,94	1.266.681	4.971.508	8.746.386
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.203	97,16	94,55	101,91	116.840	113.710	188.608
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	5.313	98,79	95,93	102,79	524.848	786.519	1.147.559
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	101,31	97,99	105,47	937.990	907.315	976.577
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	201	99,28	96,32	102,87	19.946	19.352	2.713.689
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	103,57	99,07	105,11	128.203	122.626	130.101
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.378	99,76	97,30	104,86	137.504	206.089	1.119.035
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	50.077	114,51	106,95	110,59	5.734.058	4.191.366	2.433.632
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	38.185	96,36	93,12	99,40	3.679.319	1.946.744	90.423
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	911.858	104,48	100,78	107,29	95.271.238	116.349.797	220.230.310
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	356.985	99,81	94,77	—	35.630.529	35.362.891	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	13.544	104,87	100,45	106,93	1.420.380	3.099.513	1.349.426
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	132.856	109,08	102,43	106,51	14.491.858	21.516.410	38.853.113
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	192.860	99,58	96,47	103,29	19.205.002	29.616.880	85.679.694
Anteilklasse P	USD	62.502	109,09	102,44	106,51	6.818.245	10.272.398	20.751.056
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	4.411	99,83	96,58	103,31	440.397	1.583.892	3.941.931
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	6.118	104,18	99,55	105,61	637.382	609.050	3.547.894
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	89.117	104,16	97,32	100,71	9.282.145	12.702.873	9.303.059
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	324.948	101,82	98,10	104,30	33.085.586	73.729.989	113.080.611
Anteilklasse R	USD	344.644	110,97	103,69	107,47	38.244.530	66.064.647	74.592.120
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	86.177	101,49	97,72	104,25	8.746.420	12.139.292	19.499.604
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	338.233	106,23	101,09	106,42	35.929.043	83.235.385	114.117.291
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	364.576	121,15	110,79	111,75	44.166.693	39.450.389	54.558.123
Anteilklasse P	USD	24.866	118,14	108,90	110,29	2.937.616	442.716	2.698.381
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15.815	126,49	115,09	115,51	2.000.389	4.191.903	4.771.178
Anteilklasse R	USD	152.053	123,10	113,49	114,88	18.717.925	14.265.080	11.926.601
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	24.617	105,28	99,20	101,73	2.591.677	899.587	263.709
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	353.372	118,68	111,35	113,19	41.937.925	12.496.409	8.354.508
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>								
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.980.208	119,90	108,16	109,98	237.432.220	242.591.549	301.925.785
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	221.778	112,19	104,19	108,85	24.880.247	43.092.002	47.448.352
Anteilklasse I	USD	170.959	118,95	108,16	110,01	20.335.475	22.882.887	11.001
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.232.292	119,63	107,97	109,85	267.048.602	335.122.528	368.302.496
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	20.941	105,18	98,04	102,92	2.202.471	2.053.113	4.907.820
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.121.548	110,92	103,07	107,70	124.401.206	121.326.815	50.224.494

## Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2019

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am							
		Währung	30. Nov. 19			30. Nov. 18			30. Nov. 17
			30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 17	30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 17	30. Nov. 17
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio (Fortsetzung)</b>									
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	891	110,28	101,00	104,56	98.306	1.779.317	577.494	
Anteilklasse P	USD	451.157	118,75	107,97	109,84	53.573.234	48.877.109	79.737.907	
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	98	110,04	103,07	107,72	10.786	10.022	97.299	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	499.551	121,55	109,18	110,54	60.719.817	45.118.023	31.709.050	
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	769.656	108,61	100,43	104,48	83.590.551	83.773.209	37.569.683	
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	116,15	105,95	109,13	11.150	10.172	109.135	
Anteilklasse R	USD	50.510	109,87	99,91	101,17	5.549.647	5.441.898	4.348.060	
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	102.968	114,17	105,54	109,13	11.755.353	12.571.728	10.785.001	
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.035.682	136,61	134,37	134,38	141.487.370	63.799.026	42.688.366	
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.963.173	147,66	144,11	142,97	437.556.141	10.621	18.916.887	
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) <sup>(a)</sup>	EUR	95.755	98,41	—	—	9.423.447	—	—	
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) <sup>(a)</sup>	GBP	472.722	99,00	—	—	46.799.305	—	—	
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.374.827	134,19	132,04	132,12	184.490.776	317.810.703	488.036.883	
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	36.692	120,39	122,53	126,87	4.417.190	4.165.125	4.734.484	
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	887.508	121,87	123,64	127,11	108.159.223	125.036.402	283.103.112	
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	55.511	128,11	128,47	130,83	7.111.684	7.320.770	6.731.090	
Anteilklasse P	USD	228.665	123,37	123,60	125,45	28.210.456	33.915.385	42.764.485	
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30.187	111,38	115,15	120,01	3.362.166	3.320.693	5.565.055	
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	89.605	117,38	120,03	123,88	10.518.250	13.231.515	25.882.258	
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.347.494	125,32	122,73	122,22	168.872.404	172.480.356	144.848.884	
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	49.176	108,74	110,15	113,49	5.347.456	5.935.491	6.901.280	
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.910.209	111,89	112,96	115,58	213.725.331	241.146.239	175.051.583	
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	195.448	116,74	116,51	118,07	22.817.367	24.720.109	25.168.614	
Anteilklasse R	USD	1.424.141	113,61	113,85	115,56	161.794.727	133.280.555	161.557.076	
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	395.970	101,10	104,58	108,98	40.030.810	33.108.259	18.002.902	
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.647.582	105,46	107,88	111,36	173.754.161	178.670.814	150.426.485	

<sup>(a)</sup> Siehe Anhang II.

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 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 zum Wechsel der Verwaltungsgesellschaft und zu den Funktionen, die die Verwaltungsgesellschaft übernommen und delegiert hat, entnehmen Sie bitte Anmerkung 6.

Der Fonds hat die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg (die „Verwahrstelle“) als Verwahrstelle des Fondsvermögens bestellt. Einzelheiten zur internen Umstrukturierung von State Street Bank Luxembourg entnehmen Sie bitte Anmerkung 6.

Zum 30. November 2019 setzte sich der Fonds aus neun verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 30. November 2019 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
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
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Spezialisierte Portfolios
Balanced Allocation Portfolio	Dedizierte Portfolios
Strategic Factor Allocation Portfolio	Dedizierte Portfolios
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Dedizierte Portfolios

### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

#### (a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

Der Abschluss für die einzelnen Portfolios wird in der Basiswährung der jeweiligen Portfolios dargestellt. 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. Bei der Erstellung der Abschlüsse muss der Verwaltungsrat Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich in den im Abschluss und in den begleitenden Anmerkungen ausgewiesenen Beträgen niederschlagen können. Einzelheiten zu Fällen, bei denen der Verwaltungsrat bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen musste, finden sich in Anmerkung 4. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

#### (b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Anlagetransaktionen werden jeweils am Tag nach dem Handelstag verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividendenerträge und -aufwendungen werden am Ex-Dividendtag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf. Die Zinserträge beinhalten die Abschreibung von Marktabschlägen, Erstausgabeabschlägen und die Amortisierung

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### (b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten (Fortsetzung)

von Aufschlägen, wie in den Erträgen über die Laufzeit des zugrunde liegenden Anlagepapiers ausgewiesen. Zins- und Dividendenerträge werden auf Bruttobasis, ohne Abzug von Quellensteuern, soweit zutreffend, verbucht.

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

#### (c) Transaktionskosten

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

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

#### (d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

##### *i. Verbuchung und Ausbuchung*

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

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

##### *ii. Bewertungsprinzipien*

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

##### *(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva*

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

##### *(ii.2) Schuldtitel*

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

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

##### *(ii.3) Einlagezertifikate und Geldmarktanlagen*

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

##### *(ii.4) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen*

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

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### (d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

##### *ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)*

##### *(ii.5) Derivate*

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

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

##### *(ii.5) (a) Optionskontrakte*

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

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

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

##### *(ii.5) (b) Terminkontrakte*

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

##### *(ii.5) (c) Swap-Kontrakte*

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

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### (d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

##### *ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)*

##### *(ii.5) Derivate (Fortsetzung)*

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

Form von Wertpapieren oder Barmitteln erfasst werden, die im Falle eines Zahlungsverzugs, Konkurses oder einer Insolvenz für eine Verwertung in Anspruch genommen werden können. Diese Sicherheitsleistungen lauten vornehmlich auf die Basiswährung und werden vom Depotkonto an den Makler ausgezahlt.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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 nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter „nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten“ und „nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Der realisierte Gewinn/(Verlust) und die entsprechende Differenz aus nicht realisierter Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Erfolgsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten“ erfasst. Der Wert von Differenzkontrakten richtet sich nach dem Wert der Basispapiere und ändert sich mit dem Wert dieser Basispapiere. Differenzkontrakte werden zum Marktwert bewertet.

##### *(ii.5) (e) Devisentermingeschäfte*

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

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

##### *(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate*

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

Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der durch eine Bewertungsstelle ermittelt wird. Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle, und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Consumer and Investment Management Division Controllers („CIMD Controllern“) ausgeführt.

---

## **Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019**

---

### **3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)**

#### **(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)**

##### *ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)*

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

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.

#### **(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

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### (j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils angepasst wird und damit die langfristigen Anteilinhaber des Portfolios vor den mit der laufenden Rücknahme- und Zeichnungsaktivität verbundenen Kosten geschützt werden. Dies wird als Kapitalanpassung behandelt.

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

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

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

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

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

Es wurde keine Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts in der Entwicklung des Eigenkapitals ausgewiesen, da zum 30. November 2018 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 2019 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Entwicklung des Eigenkapitals.

### 4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des voraussichtlichen Veräußerungswerts zum 30. November 2019 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 30. November 2019				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3	855.376	0,26%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	7	33.630	0,01%

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

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

---

## **Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019**

---

### **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 Gesamtnettvermögen 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 nicht realisierter Wertpapiergewinne im gesetzlich vorgeschriebenen Umfang Rückstellungen gebildet werden.

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

### **6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien**

#### **Verwaltungsgesellschaft**

Wie in Anmerkung 1 dargelegt, hat der Fonds GSAMFSL, eine hundertprozentige indirekte Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group, Inc., am 28. Februar 2019 als seine Verwaltungsgesellschaft bestellt. Der Fonds beendete die Bestellung von Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited als Verwaltungsgesellschaft am 28. Februar 2019.

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

#### **Anlageberater und Untieranlageberater**

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

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Untieranlageberatern jeweils Untieranlageberaterverträge abgeschlossen:

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

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

#### Anlageberater und Unteranlageberater (Fortsetzung)

GSAMI hat mit folgenden externen Unteranlageberatern (die „externen Verwalter“) jeweils Unteranlageberaterverträge abgeschlossen:

Portfolios	Externe Verwalter*
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC Russell Investments Wellington Management International Ltd.
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	ELEVA Capital 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 The London Company of Virginia LLC Westfield Capital Management Co. LLC
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Boston Partners Brown Advisory Quantitative Management Associates
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	ADG Capital Management LLP Algert Global LLC Artisan Partners Limited Partnership Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP Bosvalen Asset Management Brigade Capital Management LP Canyon Capital Advisors LLC Crabel Capital Management LLC Emso Asset Management First Pacific Advisors LLC GQG Partners LLC Wellington Management Company LLP Wellington Management International Ltd.

\* 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 Unteranlageberater weitergegeben werden.

#### Aufwandsgrenze

GSAMI hat sich freiwillig bereit erklärt, die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben hinsichtlich bestimmter Portfolios und bestimmter Anteilsklassen zu begrenzen. Sofern die gewöhnlichen Ausgaben insgesamt die Ausgabengrenze überschreiten, hat sich GSAMI daher freiwillig dazu bereit erklärt, alle tatsächlichen Betriebskosten zu tragen, die über eine Aufwandsgrenze hinausgehen, indem entweder direkt auf einen Teil der Gebühren verzichtet oder indem eine Rückerstattung an die jeweilige Anteilklasse vorgenommen wird. Der Anlageberater kann im eigenen Ermessen bestimmen, welche Ausgaben des Fonds einer solchen vom Anlageberater auferlegten Aufwandsgrenze unterliegen. Der Anteil der Gebühr von GSAMI, der an externe 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 2019 sind in Anhang I aufgeführt.

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

### 6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

#### Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

Herr Karl Wianecki trat mit Wirkung vom 18. November 2019 aus dem Verwaltungsrat zurück.

#### Leistungsgebühr

GSAMI hat in Bezug auf bestimmte Anteilklassen 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. Im Geschäftsjahr wurden keine Leistungsgebühren gezahlt.

#### Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

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

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

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Daher wurden für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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 2019 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	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	1.591.524	0,20%	1.551	0,43%	—
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	34.524.673	1,93%	19.976	2,06%	—
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	9.733.873	1,57%	4.174	1,66%	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	9.656.062	3,02%	2.205	1,85%	—
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	4.403.206	1,21%	4.041	2,50%	—
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	157.802.745	2,77%	8.160	0,07%	—
<b>Insgesamt (in USD)***</b>		<b>221.905.873</b>		<b>42.534</b>		<b>—</b>

\* 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 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 2019

### 6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

#### Provisionen (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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 2019 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio, das Teil des Wertpapierleihprogramms ist, erwirtschaftete Einkommen zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2019	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2019	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2019	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2019	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2019	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2019
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	941.800	0,29%	0,30%	1.038.335	110%	25.846	2.585	23.261
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1.227.302	0,22%	0,22%	1.353.128	110%	201.064	20.106	180.958
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	36.342	3.634	32.708
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	56.784	0,02%	0,02%	62.604	110%	12.061	1.206	10.855
<b>Insgesamt (in USD)**</b>							<b>299.737</b>	<b>29.973</b>	<b>269.764</b>

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

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

#### Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

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

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

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

#### Verwahrstelle

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

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

#### Umstrukturierung der State Street Bank

Im Rahmen einer internen Umstrukturierung zur Optimierung der Struktur der Bankensparte von State Street in Europa fusioniert State Street Bank Luxembourg S.C.A. zum 4. November 2019 (das „Fusionsdatum“) mit State Street Bank International GmbH. Seit dem Fusionsdatum führt die State Street Bank International GmbH die Funktionen der Verwahrstelle, des Verwalters, der Domizil- und Quotierungsstelle über die State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg fort.

Als Rechtsnachfolgerin der State Street Bank Luxembourg S.C.A. hat die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, im Rahmen der bestehenden Vereinbarungen mit dem Fonds dieselben Aufgaben und Verantwortlichkeiten übernommen und besitzt dieselben Rechte. Alle bestehenden Vereinbarungen mit State Street Bank Luxembourg S.C.A. sind von Rechts wegen auf State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, übergegangen.

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, wird von der Europäischen Zentralbank, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und der deutschen Bundesbank beaufsichtigt und wurde von der CSSF in Luxemburg autorisiert, als Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle zu fungieren. State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 148 186 eingetragen.

#### Vertriebsstelle

Der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft beendeten am 28. Februar 2019 die Bestellung von Goldman Sachs International als Vertriebsgesellschaft des Fonds. Der Fonds hat die Verwaltungsgesellschaft zur globalen Vertriebsstelle bestellt und die Verwaltungsgesellschaft bestellt Untervertriebsstellen und beaufsichtigt diese. GSAMFSL erhält eventuell einen Teil der für den Verkauf von Portfolioanteilen erhobenen Verkaufsgebühr. Die nachstehende Tabelle enthält detaillierte Angaben zum Wert der je Portfolio einbehaltenen Verkaufsgebühr.

Portfolios	Währung	Verkaufs- gebühr
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	519
Balanced Allocation Portfolio	USD	14.350
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	28.251
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	2.045
<b>Insgesamt (in USD)</b>		<b>45.228</b>

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 gab es für alle weiteren Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren.

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

#### Transferstelle

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

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

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

#### Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman, Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch CIMD Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

### 7 Anteilkapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Portfolios für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019:

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2019
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	236.300	—	10.849	225.451
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	13.877.329	840.126	2.516.055	12.201.400
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.210.523	199.602	594.485	3.815.640
Anteilklasse P	USD	389.058	5.951	243.075	151.934
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.648.938	1.445.195	1.895.345	6.198.788
Anteilklasse R	USD	5.306.682	1.375.904	836.119	5.846.467
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt</b>		<b>30.668.830</b>	<b>3.866.778</b>	<b>6.095.928</b>	<b>28.439.680</b>
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.525.430	466.630	246.969	2.745.091
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	7.737.116	492.900	1.821.590	6.408.426
Anteilklasse P	EUR	1.114.139	23.057	58.278	1.078.918
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	12.712.015	2.365.798	3.666.338	11.411.475
Anteilklasse R	EUR	10.873.975	2.680.008	1.867.550	11.686.433
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt</b>		<b>34.962.675</b>	<b>6.028.393</b>	<b>7.660.725</b>	<b>33.330.343</b>
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I*	EUR	—	1.988.366	256.233	1.732.133
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.699.918	1.147.769	754.809	2.092.878
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.457.690	312.784	529.202	2.241.272
Thesaurierende Anteilklasse IP*	USD	—	186.885	9.652	177.233
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.069.110	6.777	71.558	1.004.329
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.540.050	—	1.403.924	136.126
Anteilklasse P	USD	1.648.688	135.037	12.109	1.771.616
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	544.934	75.668	338.628	281.974
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.544.750	207.575	549.891	1.202.434
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)*	EUR	1.488.634	313.855	163.381	1.639.108
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)*	GBP	2.681.677	414.706	513.219	2.583.164
Anteilklasse R	USD	9.021.384	1.745.794	1.320.707	9.446.471
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt</b>		<b>23.696.835</b>	<b>6.535.216</b>	<b>5.923.313</b>	<b>24.308.738</b>
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.129.338	303.880	29.497	1.403.721
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.846.199	280.029	1.394.087	4.732.141
Anteilklasse P	USD	840.291	—	44.798	795.493
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8.525.297	991.833	2.052.481	7.464.649
Anteilklasse R	USD	6.656.501	909.176	1.306.591	6.259.086
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt</b>		<b>22.997.626</b>	<b>2.484.918</b>	<b>4.827.454</b>	<b>20.655.090</b>
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	620.880	—	43.567	577.313
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	6.155.722	387.537	1.178.818	5.364.441
Anteilklasse P	USD	187.913	61.584	67.913	181.584
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.428.311	1.320.667	2.568.281	9.180.697
Anteilklasse R	USD	9.800.573	2.214.313	1.890.518	10.124.368
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt</b>		<b>27.193.399</b>	<b>3.984.101</b>	<b>5.749.097</b>	<b>25.428.403</b>
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	48.922	—	37.188	11.734
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.203	—	—	1.203
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	8.199	121	3.007	5.313
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	—	—	9.259
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	201	—	—	201
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	—	—	1.238
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.118	—	740	1.378
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	39.191	20.801	9.915	50.077
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	20.905	20.545	3.265	38.185
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.154.515	55.376	298.033	911.858
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	373.132	364	16.511	356.985
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	30.855	—	17.311	13.544
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	210.062	30.412	107.618	132.856
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	306.995	3.900	118.035	192.860
Anteilklasse P	USD	100.277	250	38.025	62.502
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16.401	—	11.990	4.411
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	6.118	—	—	6.118
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	130.524	17.237	58.644	89.117
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	751.549	61.396	487.997	324.948
Anteilklasse R	USD	637.164	18.312	310.832	344.644
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	124.221	12.141	50.185	86.177
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	823.389	64.602	549.758	338.233
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt</b>		<b>4.796.438</b>	<b>305.457</b>	<b>2.119.054</b>	<b>2.982.841</b>
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	356.091	31.561	23.076	364.576
Anteilklasse P	USD	4.065	20.801	—	24.866

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019**

**7 Anteilkapital (Fortsetzung)**

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2019
<b>Balanced Allocation Portfolio (Fortsetzung)</b>					
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	36.422	—	20.607	15.815
Anteilklasse R	USD	125.692	38.215	11.854	152.053
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	9.069	22.226	6.678	24.617
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	112.231	246.387	5.246	353.372
<b>Balanced Allocation Portfolio insgesamt</b>		<b>643.570</b>	<b>359.190</b>	<b>67.461</b>	<b>935.299</b>
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.242.854	427.950	690.596	1.980.208
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	413.578	9.564	201.364	221.778
Anteilklasse I	USD	211.571	19.471	60.083	170.959
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.103.913	258.392	1.130.013	2.232.292
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	20.941	—	—	20.941
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.177.137	4.909	60.498	1.121.548
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	17.617	1.509	18.235	891
Anteilklasse P	USD	452.690	36.732	38.265	451.157
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	97	1	—	98
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	413.242	161.286	74.977	499.551
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	834.109	84.793	149.246	769.656
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	—	—	96
Anteilklasse R	USD	54.466	6.333	10.289	50.510
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	119.116	6.020	22.168	102.968
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt</b>		<b>9.061.427</b>	<b>1.016.960</b>	<b>2.455.734</b>	<b>7.622.653</b>
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	474.814	720.459	159.591	1.035.682
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	74	2.994.024	30.925	2.963.173
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	97.072	1.317	95.755
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	523.788	51.066	472.722
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.406.942	127.374	1.159.489	1.374.827
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	33.991	7.072	4.371	36.692
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.011.323	28.180	151.995	887.508
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	56.983	4.253	5.725	55.511
Anteilklasse P	USD	274.394	15.395	61.124	228.665
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28.837	1.350	—	30.187
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	110.239	4.758	25.392	89.605
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.405.365	172.908	230.779	1.347.494
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	53.885	2.378	7.087	49.176
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.134.775	314.616	539.182	1.910.209
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	212.173	9.898	26.623	195.448
Anteilklasse R	USD	1.170.657	333.229	79.745	1.424.141
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	316.593	177.499	98.122	395.970
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.656.216	262.777	271.411	1.647.582
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt</b>		<b>11.347.261</b>	<b>5.797.030</b>	<b>2.903.944</b>	<b>14.240.347</b>

\* 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 2019

---

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

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

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

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

#### (i) Währungsrisiko

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

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

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### *(ii) Zinsrisiko*

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

##### *(iii) Sonstige Kursrisiken*

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

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

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

#### (b) Liquiditätsrisiko

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

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

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

---

## **Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019**

---

### **9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

#### **(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

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

In Anhang III finden Sie Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 2019 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.

Zum 30. November 2019 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolving Kreditfazilität in Höhe von USD 300.000.000 (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 2019 hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

#### **(c) Kreditrisiko**

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

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

---

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

### 9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

#### (c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 2019

---

### 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 Urteilsprüche dieser Behörden, die sich auf aktuelle und vergangene Steuerpositionen beziehen, zu weiteren Steuerverbindlichkeiten, Zinsen und Strafen führen. Die Rechnungslegungsgrundsätze können sich ebenfalls ändern, sodass eine Verpflichtung des Fonds, Rückstellungen für potenzielle Steuerverbindlichkeiten zu bilden, entstehen oder entfallen könnte.

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 2019

### 10 Wechselkurse

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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)	0,908967
Schwedische Krone (SEK)	9,545750
Schweizer Franken (CHF)	1,001050
Britisches Pfund (GBP)	0,774803

### 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 Emerging Markets Equity Portfolio	5.080	3.016	59,37%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	126	42	33,33%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	257	217	84,44%
Multi-Manager US Equity Portfolio	43.059	24.408	56,69%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	7.069	3.483	49,27%
<b>Insgesamt</b>	<b>55.591</b>	<b>31.166</b>	<b>56,06%</b>

### 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 2019 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	—
		An	OTC-Derivate	840.001
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	6.762.521
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	20.265.131
		An	OTC-Derivate	2.115.027

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019**

**13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)**

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	—
		An	Börsengehandelte Derivate	96.945
		Von	OTC-Derivate	31.459
		An	OTC-Derivate	1.970.000
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	117.262.918
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	9.820.000
		An	OTC-Derivate	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	23.380.820
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	59.323.451
		An	OTC-Derivate	17.950.000

**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 2019 fielen gesondert erfassbare Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung	Transaktionskosten*	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	707.770	0,22%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	2.471.006	0,47%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	404.019	0,10%
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	122.510	0,03%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	169.393	0,06%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	389.633	0,10%
Balanced Allocation Portfolio	USD	3.093	0,00%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	11.471	0,00%
<b>Insgesamt (in USD)**</b>		<b>4.579.054</b>	

\* 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 des in Anmerkung 10 angegebenen durchschnittlichen Wechselkurses berechnet.

Anmerkung: 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 2019**

---

### **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 2019 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

### **16 Verkaufsprospekt**

Mit Stand vom 30. November 2019 wurde der letzte Verkaufsprospekt des Fonds im Februar 2019 veröffentlicht.

### **17 Gegenseitige Haftung**

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

### **18 Eventualverbindlichkeiten**

Am 30. November 2019 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

### **19 Nachfolgende Ereignisse**

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

Es gab keine weiteren nachfolgenden Ereignisse.

### **20 Schadloshaltungen**

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

### **21 Genehmigung des Abschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Jahresabschluss am 10. März 2020 genehmigt.

### **22 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.

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

### 22 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Es folgt eine Zusammenfassung der Gesamrendite, Aufwendungen und Anlageerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019:

Tactical Tilt Overlay Portfolio	Währung	Gesamrendite <sup>1</sup>	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2,3</sup>	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2,3</sup>	Nettoanlageertrag/ (-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2,3</sup>
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1,67%	0,82%	0,82%	1,63%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2,46%	0,07%	0,07%	1,86%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) *	EUR	(1,59%)	0,07%	0,07%	1,92%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) *	GBP	(1,00%)	0,07%	0,07%	1,93%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1,63%	0,87%	0,87%	1,64%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	(1,75%)	0,87%	0,87%	1,58%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	(1,43%)	0,87%	0,87%	1,61%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	(0,28%)	0,85%	0,85%	1,64%
Anteilklasse P	USD	1,63%	0,87%	0,87%	1,61%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	(1,41%)	0,86%	0,86%	1,60%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	(0,31%)	0,87%	0,87%	1,61%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2,11%	0,39%	0,39%	2,07%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	(1,28%)	0,39%	0,39%	2,09%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	(0,95%)	0,39%	0,39%	2,10%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	0,20%	0,39%	0,39%	2,09%
Anteilklasse R	USD	2,11%	0,39%	0,39%	2,04%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	(0,95%)	0,39%	0,39%	2,07%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	0,18%	0,39%	0,39%	2,07%

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

<sup>1</sup> Die Gesamrenditen 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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);

## Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

### 22 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

#### Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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 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	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Finanzaktiva zum Marktwert</b>				
Industrieanleihen	—	24.871.554	—	24.871.554
Staatsanleihen	385.694.720	224.733.475	—	610.428.195
Investmentfonds	242.079.106	—	—	242.079.106
Einlagenzertifikate	—	567.558.897	—	567.558.897
Commercial Papers	—	320.868.127	—	320.868.127
Gekaufte Optionen	—	2.026.256	—	2.026.256
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	10.867.175	—	—	10.867.175
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	23.107.705	—	23.107.705
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	8.123.276	—	8.123.276
<b>Insgesamt</b>	<b>638.641.001</b>	<b>1.171.289.290</b>	<b>—</b>	<b>1.809.930.291</b>

Tactical Tilt Overlay Portfolio	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Verkaufte Optionen	—	6.637.193	—	6.637.193
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	4.577.520	—	—	4.577.520
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	7.281.816	—	7.281.816
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	11.284.874	—	11.284.874
<b>Insgesamt</b>	<b>4.577.520</b>	<b>25.203.883</b>	<b>—</b>	<b>29.781.403</b>

### 23 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2019 gab es im Fonds keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

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

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

#### Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien – 97,32%</b>				<b>China – (Fortsetzung)</b>			
<b>Argentinien</b>				278.500	China Merchants Bank Co., Ltd. "H"	1.318.370	0,40
103.100	Banco BBVA Argentina S.A.—ADR <sup>(a)</sup>	409.307	0,12	1.148.000	China National Building Material Co., Ltd. "H"	1.109.970	0,34
7.500	Globant S.A.	805.650	0,25	614.000	China Oilfield Services Ltd. "H"	827.823	0,25
30.611	Grupo Financiero Galicia S.A.—ADR <sup>(a)</sup>	414.779	0,13	154.000	China Pacific Insurance Group Co., Ltd. "H"	545.412	0,17
1.667	MercadoLibre, Inc.	974.212	0,30	1.072.000	China Petroleum & Chemical Corp. "H"	601.585	0,18
		2.603.948	0,80	428.000	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H"	829.952	0,25
<b>Brasilien</b>				646.000	China Telecom Corp., Ltd. "H"	244.301	0,07
164.600	B3 S.A. -Brasil Bolsa Balcao	1.872.789	0,57	698.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd. "H"	346.959	0,11
303.300	Banco do Brasil S.A.	3.430.779	1,05	2.183.000	CNOOC Ltd.	3.177.457	0,97
189.400	BRF S.A.	1.653.900	0,51	229.000	Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	741.225	0,23
6.400	Cia Brasileira de Distribuicao—Vorzugsaktien	121.944	0,04	956.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H"	740.335	0,23
40.600	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	656.081	0,20	122.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd. "H"	368.068	0,11
441.800	Cia Energetica de Minas Gerais—Vorzugsaktien	1.351.899	0,41	226.800	Guangzhou R&F Properties Co., Ltd. "H"	381.694	0,12
23.300	Cia Paranaense de Energia—Vorzugsaktien	342.857	0,10	1.920.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	1.370.294	0,42
70.400	Construtora Tenda S.A.	399.666	0,12	101.000	JD.com, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	3.301.690	1,01
14.100	Cosan S.A.	206.378	0,06	267.000	Li Ning Co., Ltd.	858.065	0,26
105.800	Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participacoes	671.798	0,21	131.100	Meituan Dianping "B"	1.728.272	0,53
124.400	Even Construtora e Incorporadora S.A.	364.752	0,11	8.267	NetEase, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	2.619.399	0,80
50.600	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A.—Vorzugsaktien	415.130	0,13	143.100	New China Life Insurance Co., Ltd. "H"	551.923	0,17
164.500	Itau Unibanco Holding S.A.—ADR <sup>(a)</sup>	1.345.610	0,41	4.075	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	500.186	0,15
227.300	JBS S.A.	1.556.875	0,48	2.919.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. "H"	1.171.876	0,36
77.500	Localiza Rent a Car S.A.	819.190	0,25	406.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	4.608.348	1,41
70.000	Lojas Renner S.A.	857.126	0,26	1.081.000	Postal Savings Bank of China Co., Ltd. "H" 144A <sup>(b)</sup>	702.339	0,22
99.000	Magazine Luiza S.A.	1.066.848	0,33	39.200	Qudian, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	192.864	0,06
49.300	Marfrig Global Foods S.A.	127.154	0,04	153.400	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. "H"	275.290	0,08
28.200	MRV Engenharia e Participacoes S.A.	118.150	0,04	135.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	228.410	0,07
132.000	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	1.769.171	0,54	47.200	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	775.116	0,24
135.400	Petroleo Brasileiro S.A.—ADR <sup>(a)</sup>	2.002.566	0,61	23.800	TAL Education Group—ADR <sup>(a)</sup>	1.060.052	0,32
38.500	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	327.076	0,10	311.500	Tencent Holdings Ltd.	13.165.010	4,03
191.300	Rumo S.A.	1.101.881	0,34	11.540	Trip.com Group Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	380.243	0,12
137.600	Telefonica Brasil S.A.—Vorzugsaktien	1.837.382	0,56	78.000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. "H"	482.749	0,15
228.100	TIM Participacoes S.A.	739.039	0,23	17.900	Vipshop Holdings Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	230.910	0,07
53.700	TOTVS S.A.	820.587	0,25	546.000	Weichai Power Co., Ltd. "H"	934.212	0,29
261.600	Vale S.A.	3.096.016	0,95	200.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A <sup>(b)</sup>	2.263.023	0,69
		29.072.644	8,90	552.000	Yanzhou Coal Mining Co., Ltd. "H"	488.512	0,15
<b>Chile</b>				87.400	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co., Ltd. 144A "H" <sup>(b)</sup>	459.998	0,14
2.748.670	Enel Chile S.A.	200.252	0,06	19.723	Yum China Holdings, Inc.	871.559	0,27
<b>China</b>				825.800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd. "H"	585.081	0,18
2.890.000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	1.171.507	0,36			93.948.625	28,77
101.360	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	20.233.483	6,20	<b>Kolumbien</b>			
374.500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H"	2.397.904	0,73	26.990	Bancolombia S.A.—ADR <sup>(a)</sup>	1.310.904	0,40
393.000	ANTA Sports Products Ltd.	3.699.005	1,13	<b>Ägypten</b>			
10.357	Baidu, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	1.226.165	0,38	138.719	Commercial International Bank Egypt SAE	678.105	0,21
8.676.000	Bank of China Ltd. "H"	3.482.545	1,07	11.347	Commercial International Bank Egypt SAE—GDR <sup>(a)</sup>	54.523	0,01
325.000	Bank of Communications Co., Ltd. "H"	213.629	0,07			732.628	0,22
381.000	China Aoyuan Group Ltd.	546.091	0,17	<b>Griechenland</b>			
3.610.000	China Cinda Asset Management Co., Ltd. "H"	752.169	0,23	218.699	National Bank of Greece S.A.	736.241	0,23
6.794.000	China Construction Bank Corp. "H"	5.415.483	1,66				
716.000	China Galaxy Securities Co., Ltd. "H"	364.601	0,11				
575.000	China Lesso Group Holdings Ltd.	603.211	0,18				
787.000	China Life Insurance Co., Ltd. "H"	1.999.795	0,61				
565.000	China Medical System Holdings Ltd.	804.465	0,25				

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 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Hongkong</b>				<b>Malaysia</b>			
208.600	AIA Group Ltd.	2.094.001	0,64	519.800	MISC Bhd	1.014.909	0,31
802.000	Bosideng International Holdings Ltd.	383.105	0,12	708.600	RHB Bank Bhd	960.296	0,29
626.000	China Overseas Land & Investment Ltd.	2.102.670	0,64	1.314.800	Sime Darby Bhd	708.728	0,22
370.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	1.938.761	0,59			2.683.933	0,82
558.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	668.670	0,21	<b>Mexiko</b>			
2.868.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	2.459.857	0,75	37.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV	214.637	0,07
2.051.000	CITIC Ltd.	2.571.583	0,79	843.700	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	1.296.669	0,40
335.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	627.724	0,19	13.800	Fomento Economico Mexicano SAB de CV—ADR <sup>(a)</sup>	1.258.560	0,38
94.500	Shimao Property Holdings Ltd.	342.683	0,11	84.900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	575.154	0,18
1.682.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	2.173.802	0,67	125.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	664.703	0,20
1.682.000	Yuexiu Property Co., Ltd.	359.031	0,11	421.600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	827.769	0,25
		15.721.887	4,82	1.322.900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3.667.526	1,12
<b>Ungarn</b>						8.505.018	2,60
28.729	OTP Bank Nyrt	1.353.388	0,41	<b>Pakistan</b>			
<b>Indien</b>				624.100	Oil & Gas Development Co., Ltd.	530.887	0,16
75.011	Asian Paints Ltd.	1.784.004	0,55	<b>Panama</b>			
98.571	Bandhan Bank Ltd. 144A <sup>(b)</sup>	798.599	0,24	10.735	Copa Holdings S.A. "A"	1.131.898	0,35
51.183	Bharat Petroleum Corp., Ltd.	364.979	0,11	<b>Peru</b>			
293.834	Bharti Infratel Ltd.	1.131.714	0,35	4.825	Credicorp Ltd.	1.011.127	0,31
45.400	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	1.850.050	0,57	<b>Philippinen</b>			
6.273	HDFC Asset Management Co., Ltd. 144A <sup>(b)</sup>	309.284	0,09	742.900	Ayala Land, Inc.	665.472	0,21
3.381	HDFC Bank Ltd.	60.120	0,02	958.236	Metropolitan Bank & Trust Co.	1.249.136	0,38
47.500	HDFC Bank Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	2.963.525	0,91	45.965	SM Investments Corp.	958.902	0,29
47.800	Hindalco Industries Ltd.—GDR					2.873.510	0,88
	144A <sup>(a)(b)(c)</sup>	133.401	0,04	<b>Polen</b>			
27.642	Hindustan Unilever Ltd.	784.245	0,24	15.153	CD Projekt S.A.	1.017.553	0,31
11.111	Housing Development Finance Corp., Ltd.	355.808	0,11	5.917	Grupa Lotos S.A.	137.665	0,04
105.678	ICICI Bank Ltd.	755.043	0,23	62.220	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	572.479	0,18
125.000	ICICI Bank Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	1.767.500	0,54			1.727.697	0,53
92.800	Infosys Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	907.584	0,28	<b>Russland</b>			
109.111	Just Dial Ltd.	860.872	0,26	119.317	Gazprom PJSC—ADR <sup>(a)</sup>	947.616	0,29
36.811	Larsen & Toubro Ltd.	682.751	0,21	32.421	LUKOIL PJSC—ADR <sup>(a)</sup>	3.094.909	0,95
52.172	Larsen & Toubro Ltd.—GDR <sup>(a)</sup>	967.269	0,30	116.139	MMC Norilsk Nickel PJSC—ADR <sup>(a)</sup>	3.076.522	0,94
126.082	Manappuram Finance Ltd.	271.365	0,08	184.065	Sberbank of Russia PJSC	669.263	0,21
37.378	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	613.055	0,19	63.050	Sberbank of Russia PJSC—ADR <sup>(a)</sup>	919.584	0,28
13.271	Muthoot Finance Ltd.	125.435	0,04	17.127	Tatneft PJSC—ADR <sup>(a)</sup>	1.181.420	0,36
811.668	Oil & Natural Gas Corp., Ltd.	1.490.674	0,46	+ 742.194	VTB Bank PJSC—GDR <sup>(a)</sup>	1.032.392	0,32
97.061	Petronet LNG Ltd.	367.503	0,11	41.763	X5 Retail Group NV—GDR <sup>(a)</sup>	1.394.049	0,42
149.711	Power Finance Corp., Ltd.	238.953	0,07	19.740	Yandex NV "A"	820.493	0,25
95.046	REC Ltd.	182.706	0,06			13.136.248	4,02
66.700	Reliance Industries Ltd.	1.442.226	0,44	<b>Südafrika</b>			
39.133	Reliance Industries Ltd.—GDR			34.316	African Rainbow Minerals Ltd.	354.867	0,11
	144A <sup>(a)(b)</sup>	1.689.142	0,52	23.644	Anglo American Platinum Ltd.	1.960.394	0,60
25.067	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	393.874	0,12	8.853	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	166.791	0,05
122.100	Vedanta Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	986.568	0,30	76.174	Bidvest Group Ltd.	1.054.621	0,32
471.300	Wipro Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	1.706.106	0,52	141.134	Clicks Group Ltd.	2.412.527	0,74
10.539	WNS Holdings Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	671.124	0,20	65.089	Exxaro Resources Ltd.	592.720	0,18
		26.655.479	8,16	231.679	FirstRand Ltd.	990.548	0,30
<b>Indonesien</b>				90.993	Impala Platinum Holdings Ltd.	700.711	0,22
1.724.500	Aneka Tambang Tbk	91.680	0,03	9.911	Kumba Iron Ore Ltd.	255.500	0,08
9.220.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.675.514	0,82	31.745	MTN Group Ltd.	200.684	0,06
2.829.600	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk PT	794.665	0,24	10.737	Naspers Ltd. "N"	1.536.231	0,47
124.600	Gudang Garam Tbk PT	445.075	0,14	151.423	Netcare Ltd.	206.944	0,06
540.300	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	304.794	0,09	290.888	Sibanye Gold Ltd.	572.180	0,18
1.749.882	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	486.257	0,15	225.786	Telkom S.A. SOC Ltd.	723.089	0,22
		4.797.985	1,47			11.727.807	3,59

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 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Südkorea</b>				<b>Taiwan – (Fortsetzung)</b>			
2.598	Amorepacific Corp.	417.142	0,13	167.000	Win Semiconductors Corp.	1.656.041	0,51
12.456	Daelim Industrial Co., Ltd.	948.577	0,29	47.500	Wiwynn Corp.	862.648	0,26
8.517	Fila Korea Ltd.	372.553	0,11	121.000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	534.165	0,16
42.124	Hana Financial Group, Inc.	1.277.323	0,39				
6.325	Hanwha Aerospace Co., Ltd.	206.236	0,06			41.428.216	12,69
4.939	HDC Hyundai Development			<b>Thailand</b>			
	Co-Engineering & Construction	115.693	0,04	103.700	Advanced Info Service PCL	727.714	0,22
10.780	Hyundai Mobis Co., Ltd.	2.239.344	0,69	813.600	Airports of Thailand PCL—NVDR	2.033.273	0,62
13.402	Hyundai Motor Co.	1.375.368	0,42	557.700	CP ALL PCL—NVDR	1.402.732	0,43
46.757	Industrial Bank of Korea	465.526	0,14	144.700	Electricity Generating PCL	1.652.282	0,51
50.291	KB Financial Group, Inc.	1.968.595	0,60	51.000	Kasikornbank PCL—NVDR	261.670	0,08
52.933	Kia Motors Corp.	1.939.831	0,59	1.240.500	Krung Thai Bank PCL	673.441	0,21
4.000	Korea Investment Holdings Co., Ltd.	243.592	0,08	905.200	PTG Energy PCL	584.101	0,18
1.485	KT&G Corp.	122.948	0,04	407.200	PTT Exploration & Production PCL	1.617.224	0,50
1.243	LG Household & Health Care Ltd.	1.332.575	0,41	212.500	Ratch Group PCL	497.457	0,15
24.721	LG Uplus Corp.	281.057	0,09	11.383.700	TMB Bank PCL	602.968	0,18
4.304	Mando Corp.	126.986	0,04			10.052.862	3,08
10.199	NAVER Corp.	1.488.066	0,46	<b>Türkei</b>			
6.882	Orion Corp.	601.638	0,18	110.915	BIM Birlesik Magazalar AS	884.579	0,27
21.532	Partron Co., Ltd.	216.615	0,07	342.565	Haci Omer Sabanci Holding AS	542.595	0,17
3.400	POSCO	665.305	0,20	67.299	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	849.840	0,26
371.707	Samsung Electronics Co., Ltd.	15.910.529	4,87	48.474	Tekfen Holding AS	159.632	0,05
77.927	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	2.880.443	0,88	329.978	Türk Telekomunikasyon AS	388.834	0,12
53.223	SK Hynix, Inc.	3.665.987	1,12	376.582	Turkiye Is Bankasi AS "C"	403.112	0,12
5.824	Soulbrain Co., Ltd.	346.967	0,11	184.563	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO "D"	165.120	0,05
124.876	Ssangyong Cement Industrial Co., Ltd.	579.177	0,18	837.472	Yapi ve Kredi Bankasi AS	348.385	0,11
65.965	Woori Financial Group, Inc.	655.027	0,20			3.742.097	1,15
		40.443.100	12,39	<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			
<b>Taiwan</b>				890.815	Emaar Properties PJSC	1.002.292	0,31
84.000	Accton Technology Corp.	438.219	0,13	203.313	Emirates NBD PJSC	648.589	0,20
82.000	Airtac International Group	1.188.120	0,36			1.650.881	0,51
497.000	Asia Cement Corp.	741.006	0,23	<b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>			
1.127.000	Cathay Financial Holding Co., Ltd.	1.542.780	0,47	<b>(Kosten USD 292.387.305)</b>			
425.000	ChipMOS Technologies, Inc.	477.796	0,15	<b>Optionsscheine – 0,22%</b>			
521.000	Compeq Manufacturing Co., Ltd.	838.101	0,26	<b>Großbritannien</b>			
1.059.000	CTBC Financial Holding Co., Ltd.	759.011	0,23	63.000	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC—HSBC Bank Plc., fällig 10/20—Optionsscheine <sup>(c)</sup>	231.238	0,07
166.000	Elan Microelectronics Corp.	486.835	0,15	29.571	HSBC Bank Plc., fällig 01/21—Optionsscheine <sup>(c)</sup>	490.737	0,15
53.000	Elite Material Co., Ltd.	212.490	0,07			721.975	0,22
19.000	Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	119.102	0,04	<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>			
73.000	FLEXium Interconnect, Inc.	270.893	0,08	<b>(Kosten USD 658.956)</b>			
409.000	Foxconn Technology Co., Ltd.	893.964	0,27	<b>Investmentfonds – 1,95%</b>			
1.872.000	Fubon Financial Holding Co., Ltd.	2.751.846	0,84	<b>Irland</b>			
108.000	Giant Manufacturing Co., Ltd.	783.709	0,24	2.808.562	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(d)(e)</sup>	2.808.562	0,86
200.000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	580.908	0,18	30.725	iShares China Large-Cap UCITS ETF	3.548.747	1,09
63.000	International Games System Co., Ltd.	764.870	0,23			6.357.309	1,95
36.000	ITEQ Corp.	164.985	0,05	<b>INVESTMENTFONDS INSGESAMT</b>			
118.000	King Yuan Electronics Co., Ltd.	143.130	0,04	<b>(Kosten USD 6.473.357)</b>			
14.400	Largan Precision Co., Ltd.	2.098.808	0,64	<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT</b>			
444.000	Macronix International	481.966	0,15	<b>(Kosten USD 299.519.618)</b>			
190.000	MediaTek, Inc.	2.626.385	0,81	<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE</b>			
38.000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	348.871	0,11	<b>(Kosten USD 299.519.618)</b>			
77.000	President Chain Store Corp.	771.532	0,24				
61.000	Radiant Opto-Electronics Corp.	234.047	0,07				
299.000	Realtek Semiconductor Corp.	2.262.987	0,69				
1.569.000	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	517.277	0,16				
63.000	Shin Zu Shing Co., Ltd.	258.602	0,08				
176.000	Sino-American Silicon Products, Inc.	500.864	0,15				
63.000	Sitronix Technology Corp.	349.414	0,11				
524.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	5.270.742	1,61				
153.400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR <sup>(e)</sup>	8.148.608	2,50				
140.000	TPK Holding Co., Ltd.	254.708	0,08				
90.000	Tripod Technology Corp.	373.365	0,12				
114.000	Unimicron Technology Corp.	172.636	0,05				
222.000	Unitech Printed Circuit Board Corp.	258.088	0,08				
588.000	United Microelectronics Corp.	288.697	0,09				

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 2019

### Devisentermingeschäfte – (0,00%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	10.286	ZAR	151.754	02.12.2019	(79)	(0,00)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(79)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 299.519.618)</b>					<b>324.858.467</b>	<b>99,49</b>
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>					<b>1.674.807</b>	<b>0,51</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>					<b>326.533.274</b>	<b>100,00</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					<b>Marktwert USD</b>	<b>% des Eigenkapitals</b>
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 299.519.618)					324.858.546	99,49
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(79)	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva					1.674.807	0,51
<b>Eigenkapital</b>					<b>326.533.274</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Brown Brothers Harriman & Co.  
Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2019 beträgt 0,00% des NIW.

- \* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2019 verliehen. Siehe Anmerkung 7.
- (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 2019 betrug 1,936%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2019	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien</b>	
Banken	15,71
Internet	14,15
Halbleiter	12,95
Einzelhandel	5,77
Öl und Gas	5,65
Versicherungen	3,99
Diverse Finanzdienstleistungen	3,87
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,40
Telekommunikation	2,95
Bergbau	2,47
Andere	26,41
<b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>	<b>97,32</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>1,95</b>
<b>Optionsscheine</b>	
Banken	0,22
<b>OPTIONSSCHEINE INSGESAMT</b>	<b>0,22</b>
<b>Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>0,51</b>
<b>INSGESAMT</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien – 96,76%</b>				<b>Deutschland – (Fortsetzung)</b>			
<b>Österreich</b>				279.700 Infineon Technologies AG			
	33.807 Andritz AG	1.195.416	0,21	20.005 Knorr-Bremse AG			
	159.532 Erste Group Bank AG	5.175.218	0,92	61.200 Merck KGaA			
+	39.659 Porr AG	662.305	0,12	46.720 Puma S.E.			
		7.032.939	1,25	138.031 RWE AG			
<b>Belgien</b>				34.100 Siemens AG			
	72.800 KBC Group NV	4.822.272	0,86	69.138 Siemens Healthineers AG			
	100.395 Ontex Group NV	1.706.715	0,30	144A <sup>(a)</sup>			
	42.200 Solvay S.A.	4.384.580	0,78	156.419 United Internet AG			
	91.119 UCB S.A.	6.737.339	1,19	37.781 Volkswagen AG—Vorzugsaktien			
		17.650.906	3,13	24.058 Vonovia S.E.			
<b>Dänemark</b>				21.858 Washtec AG			
	8.536 ALK-Abello A/S	1.919.484	0,34	78.130.629			
	37.700 Carlsberg A/S "B"	4.936.166	0,88	<b>Irland</b>			
	20.508 DSV Panalpina A/S	2.027.465	0,36	27.100 DCC Plc.			
	14.740 Netcompany Group A/S 144A <sup>(a)</sup>	567.029	0,10	276.788 Grafton Group Plc.			
	103.700 Novo Nordisk A/S "B"	5.307.835	0,94	4.811.261			
	85.551 Spar Nord Bank A/S	695.080	0,12	<b>Italien</b>			
		15.453.059	2,74	9.259 DiaSorin SpA			
<b>Finnland</b>				36.311 Reply SpA			
	45.265 Cargotec OYJ "B"	1.367.003	0,24	1.062.299 Saipem SpA			
	213.100 Fortum OYJ	4.575.257	0,81	6.547.100 Telecom Italia SpA			
	39.198 Kone OYJ "B"	2.227.230	0,40	835.163 UniCredit SpA			
	253.408 Outotec OYJ	1.366.883	0,24	22.381.132			
		9.536.373	1,69	<b>Luxemburg</b>			
<b>Frankreich</b>				547.831 ArcelorMittal S.A.			
	22.164 Airbus S.E.	2.948.255	0,52	+ 2.088 Eurofins Scientific S.E.			
	346.376 AXA S.A.	8.560.683	1,52	9.546.626			
	104.088 BNP Paribas S.A.	5.312.652	0,94	<b>Niederlande</b>			
	134.200 Bouygues S.A.	4.982.846	0,88	9.831 ASML Holding NV			
	109.500 Cie de Saint-Gobain	4.021.935	0,71	110.163 BE Semiconductor Industries NV			
	37.600 Cie Generale des Etablissements Michelin S.C.A.	4.109.680	0,73	229.770 Boskalis Westminster			
	130.830 Cie Plastic Omnium S.A.	3.232.809	0,57	80.362 Heineken NV			
	767 Dassault Systemes S.E.	109.719	0,02	38.718 QIAGEN NV			
	288.681 Elior Group S.A. 144A <sup>(a)</sup>	3.368.907	0,60	68.759 Randstad NV			
	324.101 Elis S.A.	5.885.674	1,05	246.240 Royal Dutch Shell Plc. "A"			
	100.036 Engie S.A.	1.445.020	0,26	18.960 Wolters Kluwer NV			
	35.928 Ipsen S.A.	3.668.249	0,65	31.384.961			
	93.321 Legrand S.A.	6.706.047	1,19	<b>Norwegen</b>			
	16.679 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	6.818.375	1,21	125.922 Aker BP ASA			
	24.134 Orpea	2.712.662	0,48	<b>Portugal</b>			
	28.386 Pernod Ricard S.A.	4.740.462	0,84	263.121 Jeronimo Martins SGPS S.A.			
	148.200 Peugeot S.A.	3.269.292	0,58	<b>Spanien</b>			
	28.500 Remy Cointreau S.A.	3.334.500	0,59	77.535 Almirall S.A.			
	13.374 Sanofi	1.132.644	0,20	191.865 Applus Services S.A.			
	31.200 Schneider Electric S.E.	2.745.600	0,49	1.897.467 Banco Santander S.A.			
	25.500 Teleperformance	5.482.500	0,97	38.972 Ebro Foods S.A.			
	114.395 Total S.A.	5.469.797	0,97	188.296 Grifols S.A.			
	80.500 Verallia SASU 144A <sup>(a)</sup>	2.475.375	0,44	169.918 Indra Sistemas S.A.			
	5.008 Virbac S.A.	1.114.280	0,20	48.370 Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.			
		93.647.963	16,61	83.623 Masmovil Ibercom S.A.			
<b>Deutschland</b>				283.200 Merlin Properties Socimi S.A.			
	5.123 Adidas AG	1.461.592	0,26	958.792 Telefonica S.A.			
	37.609 Beiersdorf AG	3.982.793	0,71	37.493 Viscofan S.A.			
	76.785 Brenntag AG	3.724.072	0,66	33.382.930			
	15.210 Deutsche Boerse AG	2.119.513	0,38	<b>Schweden</b>			
	67.927 Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4.542.958	0,81	282.184 Alfa Laval AB			
	161.687 Fresenius S.E. & Co. KGaA	8.018.058	1,42	222.448 Assa Abloy AB "B"			
	47.270 Fuchs Petrolub S.E.— Vorzugsaktien	1.852.984	0,33	45.046 Atlas Copco AB "A"			
	30.125 GEA Group AG	880.253	0,16	428.028 Cloetta AB "B"			
	150.009 HeidelbergCement AG	10.095.606	1,79	132.846 Electrolux AB—Serie B			
				644.138 Epiroc AB "A"			

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Schweden – (Fortsetzung)</b>			
96.627	Essity AB "B"	2.766.750	0,49
325.100	Sandvik AB	5.405.045	0,96
248.593	Trelleborg AB "B"	3.737.740	0,66
		<b>35.758.981</b>	<b>6,34</b>
<b>Schweiz</b>			
5.485.501	Aryzta AG	5.224.974	0,93
188.835	Coca-Cola HBC AG	5.724.424	1,01
7.851	Geberit AG	3.829.599	0,68
1.523.729	Glencore Plc.	4.394.756	0,78
1.465	Inficon Holding AG	965.089	0,17
148.313	Julius Baer Group Ltd.	6.357.781	1,13
20.158	Kuehne & Nagel International AG	2.978.933	0,53
26.677	LafargeHolcim Ltd.	1.252.333	0,22
113.014	Novartis AG	9.471.664	1,68
5.300	Straumann Holding AG	4.636.336	0,82
11.937	Sulzer AG	1.161.936	0,21
33.500	Swiss Re AG	3.295.840	0,58
713.977	UBS Group AG	7.873.614	1,40
		<b>57.167.279</b>	<b>10,14</b>
<b>Großbritannien</b>			
179.849	Anglo American Plc.	4.303.171	0,76
183.706	Ashtead Group Plc.	5.084.030	0,90
85.580	AstraZeneca Plc.	7.525.904	1,33
266.012	Beazley Plc.	1.685.201	0,30
411.444	boohoo Group Plc.	1.519.023	0,27
1.145.831	BP Plc.	6.492.688	1,15
159.397	Bunzl Plc.	3.988.667	0,71
204.612	Compass Group Plc.	4.587.210	0,81
80.162	Diageo Plc.	2.986.328	0,53
724.236	Electrocomponents Plc.	5.568.566	0,99
214.000	Fiat Chrysler Automobiles NV	2.882.152	0,51
157.823	Gamma Communications Plc.	2.332.908	0,41
409.872	GlaxoSmithKline Plc.	8.471.527	1,50
224.925	IMI Plc.	2.971.207	0,53
61.560	Johnson Matthey Plc.	2.084.259	0,37
1.031.604	Melrose Industries Plc.	2.783.541	0,49
304.085	Ocado Group Plc.	4.783.884	0,85
743.183	Prudential Plc.	12.062.345	2,14
383.507	Rentokil Initial Plc.	2.009.769	0,36
236.463	Rotork Plc.	913.784	0,16
325.162	Segro Plc.	3.424.808	0,61
377.163	Smith & Nephew Plc.	7.701.227	1,37
143.469	Smiths Group Plc.	2.820.908	0,50
18.588	Softcat Plc.	246.416	0,04
83.026	Spectris Plc.	2.740.912	0,49
541.985	Standard Chartered Plc.	4.450.842	0,79
264.825	Subsea 7 S.A.	2.531.012	0,45
64.610	TechnipFMC Plc.	1.110.646	0,20
120.611	Unilever NV	6.482.841	1,15
362.738	Weir Group Plc.	6.006.628	1,07
		<b>122.552.404</b>	<b>21,74</b>
<b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>			
<b>(Kosten EUR 503.121.694)</b>		<b>545.534.205</b>	<b>96,76</b>

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
<b>Investmentfonds – 3,40%</b>			
<b>Irland</b>			
1.921	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) <sup>(b),(c)</sup>	19.147.838	3,40
<b>INVESTMENTFONDS INSGESAMT</b>		<b>19.147.838</b>	<b>3,40</b>
<b>(Kosten EUR 19.158.950)</b>			
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT</b>			
<b>(Kosten EUR 522.280.644)</b>		<b>564.682.043</b>	<b>100,16</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN</b>			
<b>(Kosten EUR 522.280.644)</b>		<b>564.682.043</b>	<b>100,16</b>
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>		<b>(882.807)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>		<b>563.799.236</b>	<b>100,00</b>
		<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>		<b>EUR</b>	<b>Eigenkapitals</b>
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 522.280.644)		564.682.043	100,16
Andere Aktiva und Passiva		(882.807)	(0,16)
<b>Eigenkapital</b>		<b>563.799.236</b>	<b>100,00</b>

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2019 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

<sup>(a)</sup> 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.

<sup>(b)</sup> Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

<sup>(c)</sup> Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug (0,465)%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2019	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien</b>	
Pharmazeutika	10,64
Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,74
Banken	8,09
Versicherungen	4,54
Öl und Gas	4,21
Diversifizierte Fertigung	4,04
Baumaterialien	3,40
Gewerbliche Dienstleistungen	3,34
Gesundheitswesen – Produkte	3,20
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	2,88
Andere	42,68
<b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>	<b>96,76</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>3,40</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>(0,16)</b>
<b>INSGESAMT</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien – 98,00%</b>				<b>Hongkong</b>			
<b>Australien</b>				235.000	AIA Group Ltd.	2.359.014	0,54
44.532	BHP Group Plc.	988.115	0,22	676.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	698.973	0,16
<b>Belgien</b>				252.000	Cathay Pacific Airways Ltd.	336.926	0,08
29.077	Telenet Group Holding NV	1.302.595	0,30	242.100	China Overseas Land & Investment Ltd.	813.189	0,18
<b>Bermuda</b>				318.000	China Resources Power Holdings Co., Ltd.	413.706	0,09
42.423	Athene Holding Ltd. "A"	1.913.277	0,44	388.000	CITIC Ltd.	486.482	0,11
<b>Brasilien</b>				46.500	CK Asset Holdings Ltd.	309.553	0,07
82.100	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	934.119	0,21	8.700	Jardine Matheson Holdings Ltd.	489.114	0,11
141.284	Banco Bradesco S.A.—Vorzugsaktien	1.118.627	0,26	104.500	Power Assets Holdings Ltd.	727.002	0,17
56.202	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo—ADR <sup>(a)</sup>	749.735	0,17			6.633.959	1,51
33.710	Cosan Ltd. "A"	590.262	0,13				
172.800	JBS S.A.	1.183.581	0,27				
		4.576.324	1,04				
<b>Kanada</b>				<b>Indien</b>			
53.300	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"	1.751.681	0,40	46.271	Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.481.736	0,34
4.600	Bank of Montreal	354.141	0,08	174.886	ICICI Bank Ltd.	1.249.517	0,28
14.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.216.906	0,28	11.201	ICICI Bank Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	158.382	0,04
1.626	Constellation Software, Inc.	1.743.820	0,40	28.909	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A <sup>(a)(b)</sup>	1.247.832	0,28
1.948	Fairfax Financial Holdings Ltd.	889.353	0,20			4.137.467	0,94
22.900	Imperial Oil Ltd.	574.868	0,13	<b>Irland</b>			
71.100	Manulife Financial Corp.	1.397.992	0,32	114.332	Bank of Ireland Group Plc.	576.838	0,13
12.400	Open Text Corp.	543.578	0,12	43.549	CRH Plc.	1.662.590	0,38
45.600	Quebecor, Inc. "B"	1.133.741	0,26	11.750	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.778.715	0,41
14.890	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	646.226	0,15	30.925	Medtronic Plc.	3.459.270	0,79
2.686	Shopify, Inc. "A"	913.213	0,21	70.109	Ryanair Holdings Plc.	1.070.956	0,24
143.800	Suncor Energy, Inc.	4.529.100	1,03			8.548.369	1,95
		15.694.619	3,58	<b>Israel</b>			
<b>Cayman-Inseln</b>				123.028	Bank Leumi Le-Israel BM	893.119	0,20
10.294	58.com, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	631.228	0,14	<b>Japan</b>			
<b>China</b>				22.400	Advantest Corp.	1.097.186	0,25
17.439	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	3.481.173	0,79	20.100	Asahi Group Holdings Ltd.	967.761	0,22
242.000	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H"	1.549.514	0,35	2.900	Central Japan Railway Co.	585.938	0,13
7.018	Autohome, Inc.—ADR <sup>(a)</sup>	472.241	0,11	18.400	CyberAgent, Inc.	636.417	0,15
2.002.400	China Construction Bank Corp. "H"	1.596.109	0,37	13.200	Daiwa House Industry Co., Ltd.	403.568	0,09
498.500	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H"	966.661	0,22	34.700	Hoya Corp.	3.170.397	0,72
518.000	CNOOC Ltd.	753.973	0,17	158.400	ITOCHU Corp.	3.458.177	0,79
54.100	Meituan Dianping "B"	713.193	0,16	205.300	Marubeni Corp.	1.518.582	0,35
148.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	1.679.890	0,38	41.200	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1.333.998	0,30
17.052	Trip.com Group Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	561.863	0,13	116.700	Olympus Corp.	1.733.281	0,39
48.000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. "H"	297.076	0,07	2.400	SMC Corp.	1.090.002	0,25
308.000	Weichai Power Co., Ltd. "H"	526.992	0,12	36.800	Sony Corp.	2.331.880	0,53
		12.598.685	2,87	43.000	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1.305.849	0,30
<b>Dänemark</b>				89.700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3.280.644	0,75
2.428	Genmab A/S	566.518	0,13	24.800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	952.960	0,22
<b>Frankreich</b>				15.900	Sysmex Corp.	1.103.126	0,25
37.348	BNP Paribas S.A.	2.097.152	0,48			24.969.766	5,69
33.737	Bureau Veritas S.A.	878.901	0,20	<b>Jersey</b>			
715	Dassault Aviation S.A.	974.607	0,22	7.345	Novocure Ltd.	677.136	0,15
4.790	Eiffage S.A.	522.229	0,12	<b>Luxemburg</b>			
9.004	Pernod Ricard S.A.	1.654.260	0,38	100.562	Aroundtown S.A.	872.897	0,20
69.404	Peugeot S.A.	1.684.387	0,38	<b>Macau</b>			
		7.811.536	1,78	76.000	Sands China Ltd.	359.598	0,08
<b>Deutschland</b>				<b>Niederlande</b>			
3.833	Allianz S.E.	916.327	0,21	26.898	Heineken NV	2.788.142	0,64
5.525	Deutsche Boerse AG	847.015	0,19	90.857	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.344.476	0,53
6.890	Hannover Rueck S.E.	1.279.509	0,29	13.142	NXP Semiconductors NV	1.527.626	0,35
15.148	SAP S.E.	2.058.470	0,47	15.247	Prosus NV	1.043.342	0,24
		5.101.321	1,16	46.259	Royal Dutch Shell Plc. "B"	1.320.060	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Niederlande – (Fortsetzung)</b>				<b>Großbritannien – (Fortsetzung)</b>			
28.203	Signify NV 144A <sup>(b)</sup>	840.536	0,19	171.016	Prudential Plc.	3.053.688	0,70
17.332	Wolters Kluwer NV	1.245.509	0,28	25.845	RELX Plc.	626.942	0,14
		11.109.691	2,53	372.200	Royal Bank of Scotland Group Plc.	1.090.943	0,25
<b>Norwegen</b>				840.760	Taylor Wimpey Plc.	1.896.260	0,43
29.168	Adevinta ASA	307.765	0,07	246.605	Tesco Plc.	734.911	0,17
27.111	Schibsted ASA "A"	745.821	0,17	45.331	Unilever NV	2.680.561	0,61
32.352	Telenor ASA	592.982	0,14	58.700	WPP Plc.	757.460	0,17
		1.646.568	0,38			20.712.228	4,72
<b>Russland</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
86.046	Evraz Plc.	411.904	0,10	11.249	AbbVie, Inc.	987.550	0,23
15.667	Mail.Ru Group Ltd.—GDR <sup>(a)</sup>	316.473	0,07	2.895	ABIOMED, Inc.	577.972	0,13
57.938	Sberbank of Russia PJSC—ADR <sup>(a)</sup>	845.026	0,19	60.365	ADT, Inc.	566.224	0,13
		1.573.403	0,36	7.660	AGCO Corp.	601.310	0,14
<b>Singapur</b>				12.000	Akamai Technologies, Inc.	1.045.080	0,24
49.600	DBS Group Holdings Ltd.	917.287	0,21	8.956	Albemarle Corp.	586.528	0,13
126.695	United Overseas Bank Ltd.	2.393.748	0,54	34.294	Allison Transmission Holdings, Inc.	1.668.060	0,38
		3.311.035	0,75	16.090	Allstate Corp.	1.803.045	0,41
<b>Südafrika</b>				10.185	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1.204.071	0,27
15.849	Naspers Ltd. "N"	2.267.647	0,52	1.585	Alphabet, Inc. "A"	2.073.497	0,47
31.880	Standard Bank Group Ltd.	361.204	0,08	7.008	Alphabet, Inc. "C"	9.172.491	2,09
		2.628.851	0,60	1.879	Amazon.com, Inc.	3.418.953	0,78
<b>Südkorea</b>				3.880	American Express Co.	468.394	0,11
180.300	Samsung Electronics Co., Ltd.	7.717.553	1,76	2.441	Ameriprise Financial, Inc.	400.885	0,09
23.104	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	854.001	0,19	17.653	Amgen, Inc.	4.147.925	0,95
		8.571.554	1,95	20.524	Anthem, Inc.	5.938.414	1,35
<b>Spanien</b>				37.244	Apache Corp.	847.673	0,19
4.909	Aena SME S.A. 144A <sup>(b)</sup>	901.636	0,20	49.270	Apple, Inc.	13.179.232	3,00
1.451.500	Banco de Sabadell S.A.	1.608.844	0,37	14.772	Arthur J. Gallagher & Co.	1.380.148	0,31
		2.510.480	0,57	62.079	AT&T Inc.	2.342.241	0,53
<b>Schweden</b>				7.973	Axon Enterprise, Inc.	598.613	0,14
30.502	Atlas Copco AB "B"	983.848	0,22	168.691	Bank of America Corp.	5.627.532	1,28
55.728	Epiroc AB "B"	628.752	0,14	4.808	Biogen, Inc.	1.451.006	0,33
11.840	Lundin Petroleum AB	369.374	0,09	1.231	Booking Holdings, Inc.	2.348.354	0,54
18.332	Sandvik AB	335.308	0,08	5.449	Broadcom, Inc.	1.726.625	0,39
2.721	Spotify Technology S.A.	387.361	0,09	7.930	Broadridge Financial Solutions, Inc.	979.751	0,22
		2.704.643	0,62	9.700	Cadence Design Systems, Inc.	684.238	0,16
<b>Schweiz</b>				34.900	Caterpillar, Inc.	5.058.755	1,15
10.876	Cia Financiere Richemont S.A.	827.230	0,19	5.715	CDW Corp.	774.268	0,18
32.562	Nestle S.A.	3.389.402	0,77	10.707	Celanese Corp.	1.346.941	0,31
7.990	Novartis AG	736.703	0,17	11.859	Chegg, Inc.	464.043	0,11
645	Partners Group Holding AG	545.226	0,12	2.810	Chevron Corp.	330.512	0,08
33.035	Roche Holding AG	10.175.658	2,32	997	Chipotle Mexican Grill, Inc.	818.038	0,19
5.206	Schindler Holding AG	1.297.015	0,30	21.306	Cigna Corp.	4.258.430	0,97
		16.971.234	3,87	7.190	Cisco Systems, Inc.	325.923	0,07
<b>Taiwan</b>				59.063	Citigroup, Inc.	4.454.531	1,01
45.200	Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	283.337	0,06	16.808	Citizens Financial Group, Inc.	647.444	0,15
180.680	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR <sup>(a)</sup>	9.597.722	2,19	26.117	Citrix Systems, Inc.	2.946.781	0,67
		9.881.059	2,25	5.352	ConocoPhillips	319.300	0,07
<b>Thailand</b>				2.911	Curtiss-Wright Corp.	399.797	0,09
266.000	Intouch Holdings PCL—NVDR	517.278	0,12	5.209	Deckers Outdoor Corp.	878.029	0,20
298.900	Kasikornbank PCL—NVDR	1.533.589	0,35	65.800	DR Horton, Inc.	3.647.294	0,83
285.400	Siam Commercial Bank PCL—NVDR	1.143.225	0,26	39.054	EBay, Inc.	1.396.962	0,32
		3.194.092	0,73	11.296	Electronic Arts, Inc.	1.144.002	0,26
<b>Großbritannien</b>				18.906	EOG Resources, Inc.	1.352.157	0,31
69.579	3i Group Plc.	968.068	0,22	7.858	Equity LifeStyle Properties, Inc.	580.628	0,13
1.534.517	Barclays Plc.	3.402.146	0,77	2.497	Expedia Group, Inc.	256.242	0,06
610.871	BP Plc.	3.808.074	0,87	31.193	Facebook, Inc. "A"	6.329.372	1,44
18.678	Fiat Chrysler Automobiles NV	276.749	0,06	80.300	Fifth Third Bancorp	2.435.499	0,56
195.023	Hays Plc.	421.608	0,10	60.614	Gilead Sciences, Inc.	4.067.806	0,93
47.393	Just Eat Plc.	469.279	0,11	9.083	GrubHub, Inc.	395.565	0,09
171.016	M&G Plc.	525.539	0,12	119.000	Halliburton Co.	2.495.430	0,57
				20.581	HCA Healthcare, Inc.	2.867.551	0,65
				18.514	HollyFrontier Corp.	954.212	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

### Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	17.079.128	USD	18.950.336	19.12.2019	(138.187)	(0,03)
USD	39.113.519	GBP	30.341.909	19.12.2019	(72.986)	(0,02)
EUR	17.613.850	USD	19.746.999	16.01.2020	(304.924)	(0,07)
USD	39.321.434	GBP	30.523.613	16.01.2020	(144.734)	(0,03)
EUR	18.161.751	USD	20.197.072	20.02.2020	(106.260)	(0,02)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(767.091)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 357.443.494)</b>					<b>434.928.677</b>	<b>99,09</b>
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>					<b>4.026.997</b>	<b>0,91</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>					<b>438.955.674</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert USD</b>	<b>% des Eigenkapitals</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 357.443.494)					433.932.360	98,86
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					1.763.408	0,40
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(767.091)	(0,17)
Andere Aktiva und Passiva					4.026.997	0,91
<b>Eigenkapital</b>					<b>438.955.674</b>	<b>100,00</b>

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2019 beträgt 0,40% des NIW.

- (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 2019 betrug 1,936%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2019	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien</b>	
Banken	12,00
Internet	9,02
Software	6,76
Halbleiter	6,61
Pharmazeutika	6,02
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,81
Versicherungen	4,67
Öl und Gas	4,38
Computer	3,87
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	3,67
Andere	36,35
<b>STAMMAKTIE INSGESAMT</b>	<b>98,16</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>0,70</b>
<b>Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften</b>	<b>0,40</b>
<b>Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>0,91</b>
<b>INSGESAMT</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien – 97,53%</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
<b>Kanada</b>				19.369	First Republic Bank	2.134.464	0,44
37.100	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	2.163.487	0,44	110.530	Fox Corp. "A"	3.917.183	0,80
<b>Dänemark</b>				19.093	General Dynamics Corp.	3.471.680	0,71
12.445	Ascendis Pharma A/S—ADR <sup>(a)</sup>	1.401.929	0,29	39.576	Gilead Sciences, Inc.	2.655.945	0,54
<b>Irland</b>				12.123	Global Payments, Inc.	2.200.931	0,45
10.440	Steris Plc.	1.584.688	0,33	85.004	Graco, Inc.	4.136.295	0,85
<b>Luxemburg</b>				34.761	Home Depot, Inc.	7.715.899	1,58
71.884	Orion Engineered Carbons S.A.	1.329.854	0,27	66.147	Hub Group, Inc. "A"	3.407.232	0,70
<b>Panama</b>				8.850	Illinois Tool Works, Inc.	1.548.839	0,32
28.492	Copa Holdings S.A. "A"	3.004.197	0,62	16.920	Ingersoll-Rand Plc.	2.232.086	0,46
<b>Schweiz</b>				33.860	Intersect ENT, Inc.	735.778	0,15
49.612	Nestle S.A.—ADR <sup>(a)</sup>	5.161.632	1,06	46.688	Johnson & Johnson	6.452.282	1,32
10.750	Novartis AG—ADR <sup>(a)</sup>	991.903	0,20	56.346	Johnson Controls International Plc.	2.429.076	0,50
		6.153.535	1,26	28.039	Kirby Corp.	2.371.819	0,49
<b>Großbritannien</b>				99.383	KKR & Co., Inc. "A"	2.967.576	0,61
56.146	GlaxoSmithKline Plc.—ADR <sup>(a)</sup>	2.553.239	0,52	54.790	Knowles Corp.	1.200.997	0,25
20.594	Linde Plc.	4.244.011	0,87	43.368	Liberty Media Corp. "C"	1.972.377	0,40
24.520	Orchard Therapeutics Plc.—ADR <sup>(a)</sup>	275.360	0,06	54.991	Lowe's Cos., Inc.	6.479.590	1,33
		7.072.610	1,45	16.210	LPL Financial Holdings, Inc.	1.491.806	0,31
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				30.421	Marathon Petroleum Corp.	1.860.548	0,38
20.655	3M Co.	3.503.708	0,72	19.277	Martin Marietta Materials, Inc.	5.177.031	1,06
39.693	Albemarle Corp.	2.599.495	0,53	29.461	Mastercard, Inc. "A"	8.584.641	1,76
6.624	Alleghany Corp.	5.243.095	1,08	24.440	Medicines Co.	2.052.471	0,42
20.046	Allergan Plc.	3.708.510	0,76	96.955	MetLife, Inc.	4.825.450	0,99
12.819	Alphabet, Inc. "A"	16.769.816	3,44	5.215	Mettler-Toledo International, Inc.	3.774.356	0,77
5.992	Alphabet, Inc. "C"	7.842.689	1,61	15.780	Microchip Technology, Inc.	1.494.839	0,31
101.305	Altria Group, Inc.	5.031.819	1,03	27.433	Microsoft Corp.	4.172.834	0,86
2.301	Amazon.com, Inc.	4.186.808	0,86	25.103	Middleby Corp.	2.885.841	0,59
81.267	American International Group, Inc.	4.308.776	0,88	44.863	Moody's Corp.	10.185.247	2,09
19.240	Ametek, Inc.	1.902.451	0,39	414.519	Mr Cooper Group, Inc.	5.504.812	1,13
40.129	Analog Devices, Inc.	4.538.189	0,93	25.304	MSCI, Inc.	6.520.841	1,34
63.119	Apple, Inc.	16.883.701	3,46	8.995	NewMarket Corp.	4.380.025	0,90
27.120	Applied Materials, Inc.	1.574.587	0,32	49.074	NIKE, Inc. "B"	4.610.993	0,95
28.700	Archer-Daniels-Midland Co.	1.229.508	0,25	26.278	Norfolk Southern Corp.	5.082.165	1,04
6.833	Ashland Global Holdings, Inc.	492.523	0,10	527	NVR, Inc.	2.002.568	0,41
4.855	AutoZone, Inc.	5.743.756	1,18	94.495	Oracle Corp.	5.316.289	1,09
73.506	Bank OZK	2.201.505	0,45	11.796	O'Reilly Automotive, Inc.	5.257.123	1,08
25.203	Becton Dickinson and Co.	6.521.276	1,34	46.988	PepsiCo, Inc.	6.405.404	1,31
69.474	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	15.301.649	3,14	94.126	Pfizer, Inc.	3.642.676	0,75
6.500	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	2.425.215	0,50	52.925	Philip Morris International, Inc.	4.371.076	0,90
26.470	Black Knight, Inc.	1.676.080	0,34	11.150	Pioneer Natural Resources Co.	1.440.357	0,30
10.630	BlackRock, Inc.	5.265.145	1,08	57.982	Progressive Corp.	4.242.543	0,87
79.321	BorgWarner, Inc.	3.348.139	0,69	11.650	Proofpoint, Inc.	1.385.768	0,28
78.054	Bristol-Myers Squibb Co.	4.467.030	0,92	231.590	Red Rock Resorts, Inc. "A"	5.446.997	1,12
68.373	Cal-Maine Foods, Inc.	2.979.012	0,61	6.490	S&P Global, Inc.	1.719.655	0,35
57.248	CarMax, Inc.	5.588.550	1,15	15.240	Salesforce.com, Inc.	2.470.861	0,51
89.318	Carnival Corp.	4.038.067	0,83	67.492	Sanmina Corp.	2.169.868	0,45
10.940	Caterpillar, Inc.	1.585.753	0,33	8.020	ServiceNow, Inc.	2.253.941	0,46
102.933	Charles Schwab Corp.	5.111.653	1,05	14.171	Sherwin-Williams Co.	8.259.709	1,70
4.460	Charter Communications, Inc. "A"	2.097.092	0,43	68.935	Southwest Airlines Co.	3.989.958	0,82
34.769	Chevron Corp.	4.089.530	0,84	33.000	Spirit Realty Capital, Inc.	1.738.770	0,36
31.057	Cimarex Energy Co.	1.419.615	0,29	6.095	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1.912.855	0,39
86.880	Cisco Systems, Inc.	3.938.270	0,81	10.867	Tiffany & Co.	1.451.614	0,30
47.097	Citigroup, Inc.	3.552.056	0,73	101.373	TJX Cos., Inc.	6.216.192	1,28
23.134	CME Group, Inc.	4.639.524	0,95	18.490	T-Mobile US, Inc.	1.461.450	0,30
11.561	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	743.257	0,15	2.810	TransDigm Group, Inc.	1.593.916	0,33
80.277	Colfax Corp.	2.724.601	0,56	3.965	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	930.427	0,19
48.112	Colgate-Palmolive Co.	3.253.815	0,67	11.810	Union Pacific Corp.	2.078.914	0,43
8.350	Constellation Brands, Inc. "A"	1.546.921	0,32	26.358	United Airlines Holdings, Inc.	2.450.767	0,50
34.472	DollarTree, Inc.	3.179.697	0,65	35.942	United Technologies Corp.	5.330.558	1,09
16.844	Ecolab, Inc.	3.149.491	0,65	24.529	UnitedHealth Group, Inc.	6.855.856	1,41
30.654	Facebook, Inc. "A"	6.220.003	1,28	87.674	US Bancorp	5.279.290	1,08
11.393	FactSet Research Systems, Inc.	2.973.345	0,61	15.282	Vail Resorts, Inc.	3.801.245	0,78
26.279	FedEx Corp.	4.224.086	0,87	22.759	Varian Medical Systems, Inc.	3.044.244	0,62
18.022	Fidelity National Information Services, Inc.	2.495.867	0,51	39.010	Verizon Communications, Inc.	2.356.594	0,48
				11.620	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.565.347	0,53
				51.286	Visa, Inc. "A"	9.428.931	1,93

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
7.730	Walt Disney Co.	1.170.863	0,24
76.509	Wells Fargo & Co.	4.158.264	0,85
17.630	Zendesk, Inc.	1.397.530	0,29
		452.548.044	92,87
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 361.191.986)</b>		<b>475.258.344</b>	<b>97,53</b>
<b>Investmentfonds – 1,23%</b>			
<b>Irland</b>			
5.988.597	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(b)(c)</sup>	5.988.597	1,23
<b>INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 5.988.597)</b>		<b>5.988.597</b>	<b>1,23</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 367.180.583)</b>		<b>481.246.941</b>	<b>98,76</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 367.180.583)</b>		<b>481.246.941</b>	<b>98,76</b>
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>		<b>6.022.082</b>	<b>1,24</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>		<b>487.269.023</b>	<b>100,00</b>
		<b>Marktwert USD</b>	<b>% des Eigenkapitals</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>			
Anlagen insgesamt (Kosten USD 367.180.583)		481.246.941	98,76
Andere Aktiva und Passiva		6.022.082	1,24
<b>Eigenkapital</b>		<b>487.269.023</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>(b)</sup> Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

<sup>(c)</sup> Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 1,936%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2019	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien</b>	
Einzelhandel	8,73
Diverse Finanzdienstleistungen	8,21
Internet	7,76
Versicherungen	6,96
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,23
Software	5,11
Chemikalien	5,02
Pharmazeutika	4,76
Computer	3,62
Banken	3,56
Andere	38,57
<b>STAMMAKTIEN INSGESAMT</b>	<b>97,53</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>1,23</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>1,24</b>
<b>INSGESAMT</b>	<b>100,00</b>

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

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

#### Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien – 98,28%</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
<b>Argentinien</b>				23.720	Allegheny Technologies, Inc.	545.560	0,17
35.799	Despegar.com Corp.	450.709	0,14	4.927	ALLETE, Inc.	396.525	0,12
<b>Bermuda</b>				43.913	Allscripts Healthcare Solutions, Inc.	477.773	0,15
3.030	Argo Group International Holdings Ltd.	199.707	0,06	26.088	AMAG Pharmaceuticals, Inc.	279.924	0,09
55.146	Assured Guaranty Ltd.	2.742.411	0,86	2.034	Amalgamated Bank of New York "A"	38.992	0,01
9.562	Axis Capital Holdings Ltd.	565.401	0,18	23.948	AMC Networks, Inc. "A"	924.393	0,29
15.593	Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	539.362	0,17	4.370	American Assets Trust, Inc.	206.832	0,06
29.069	DHT Holdings, Inc.	212.494	0,07	21.044	American Equity Investment Life Holding Co.	623.744	0,20
1.830	Liberty Latin America Ltd. "A"	31.769	0,01	2.279	American States Water Co.	194.444	0,06
268	Watford Holdings Ltd.	7.105	0,00	3.076	American Woodmark Corp.	319.873	0,10
		4.298.249	1,35	1.800	Ameris Bancorp	78.408	0,02
<b>Kanada</b>				34.540	Amkor Technology, Inc.	422.079	0,13
12.206	City Office REIT, Inc.	164.537	0,05	3.678	AMN Healthcare Services, Inc.	220.901	0,07
124.759	Enerplus Corp.	779.744	0,25	18.600	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	62.310	0,02
		944.281	0,30	17.361	AngioDynamics, Inc.	267.012	0,08
<b>Cayman-Inseln</b>				2.437	Anika Therapeutics, Inc.	138.178	0,04
54.806	FGL Holdings	503.119	0,16	13.180	Anixter International, Inc.	1.125.440	0,35
21.511	Global Indemnity Ltd.	605.535	0,19	19.827	Apergy Corp.	513.123	0,16
		1.108.654	0,35	4.481	Appfolio, Inc. "A"	505.815	0,16
<b>Costa Rica</b>				43.994	Archrock, Inc.	386.707	0,12
4.700	Establishment Labs Holdings, Inc.	112.941	0,03	26.088	Ares Commercial Real Estate Corp.	406.973	0,13
<b>Indien</b>				42.136	Ares Management Corp. "A"	1.390.488	0,44
60.707	MakeMyTrip Ltd.	1.581.417	0,50	4.600	Armada Hoffer Properties, Inc.	83.214	0,03
<b>Irland</b>				1.306	Artesian Resources Corp. "A"	48.740	0,02
7.176	ICON Plc.	1.171.984	0,37	719	Asbury Automotive Group, Inc.	80.355	0,03
7.445	Prothena Corp., Plc.	93.137	0,03	18.677	ASGN, Inc.	1.237.912	0,39
		1.265.121	0,40	14.151	Ashford Hospitality Trust, Inc.	39.198	0,01
<b>Jersey</b>				100	Ashford, Inc.	2.430	0,00
866	Novocure Ltd.	79.837	0,02	10.045	Aspen Technology, Inc.	1.262.456	0,40
<b>Luxemburg</b>				10.500	Athenex, Inc.	165.480	0,05
6.535	Orion Engineered Carbons S.A.	120.897	0,04	11.345	Atkore International Group, Inc.	469.570	0,15
<b>Monaco</b>				914	ATN International, Inc.	50.572	0,02
8.798	Scorpio Tankers, Inc.	302.035	0,09	291	Atrion Corp.	204.174	0,06
<b>Puerto Rico</b>				1.100	Avista Corp.	52.184	0,02
18.228	EVERTEC, Inc.	597.332	0,19	700	AZZ, Inc.	26.453	0,01
9.760	First BanCorp	102.285	0,03	22.345	Bancorp, Inc.	247.806	0,08
21.201	OFG Bancorp	453.701	0,14	53.693	BankUnited, Inc.	1.880.866	0,59
10.388	Triple-S Management Corp. "B"	199.865	0,06	4.279	Barrett Business Services, Inc.	378.221	0,12
		1.353.183	0,42	4.533	Baudax Bio, Inc.	24.070	0,01
<b>Großbritannien</b>				6.342	BBX Capital Corp.	28.222	0,01
9.419	Cardtronics Plc. "A"	402.191	0,13	5.000	Beazer Homes USA, Inc.	75.950	0,02
3.048	LivaNova Plc.	257.739	0,08	31.206	Belden, Inc.	1.702.287	0,53
		659.930	0,21	4.000	Benchmark Electronics, Inc.	138.480	0,04
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				4.863	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	154.011	0,05
24.238	1-800-Flowers.com, Inc. "A"	326.243	0,10	14.977	Big Lots, Inc.	312.121	0,10
4.900	AAR Corp.	218.393	0,07	14.493	Biohaven Pharmaceutical Holding Co., Ltd.	838.710	0,26
36.887	ABM Industries, Inc.	1.417.199	0,44	1.814	BioSpecifics Technologies Corp.	98.246	0,03
17.439	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	806.031	0,25	5.053	Blackbaud, Inc.	424.048	0,13
8.006	Acceleron Pharma, Inc.	385.969	0,12	26.481	Blackline, Inc.	1.429.180	0,45
103.873	ACCO Brands Corp.	949.399	0,30	47.809	Blackstone Mortgage Trust, Inc. "A"	1.750.287	0,55
13.941	ACI Worldwide, Inc.	525.157	0,16	7.738	Blueprint Medicines Corp.	607.356	0,19
719	ACNB Corp.	24.806	0,01	57.020	BMC Stock Holdings, Inc.	1.698.626	0,53
5.161	Adtalem Global Education, Inc.	174.803	0,05	57.318	Boston Private Financial Holdings, Inc.	671.767	0,21
3.970	Advanced Drainage Systems, Inc.	151.694	0,05	1.045	Bottomline Technologies DE, Inc.	52.208	0,02
65.971	Aegion Corp.	1.422.335	0,45	16.989	Braemar Hotels & Resorts, Inc.	172.268	0,05
8.493	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	372.843	0,12	1.995	Bridge Bancorp, Inc.	65.636	0,02
19.643	AG Mortgage Investment Trust, Inc.	302.699	0,09	22.795	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	3.465.980	1,09
72.094	Air Lease Corp.	3.341.557	1,05	32.141	BrightSphere Investment Group, Inc.	308.875	0,10
				11.475	Brinker International, Inc.	513.621	0,16
				7.296	Broadridge Financial Solutions, Inc.	901.421	0,28
				11.444	Brooks Automation, Inc.	517.955	0,16
				18.017	Builders FirstSource, Inc.	462.136	0,14
				30.388	BWX Technologies, Inc.	1.839.690	0,58
				46.659	Cactus, Inc. "A"	1.430.098	0,45
				55.937	Cadence BanCorp	915.129	0,29
				2.862	Calavo Growers, Inc.	254.990	0,08
				671	Cardiovascular Systems, Inc.	30.769	0,01

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 2019**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
4.100	Career Education Corp.	68.757	0,02	63.101	Essent Group Ltd.	3.501.474	1,10
2.400	Carriage Services, Inc.	56.832	0,02	30.547	Etsy, Inc.	1.339.486	0,42
33.807	Carrols Restaurant Group, Inc.	271.470	0,09	11.780	Evercore, Inc. "A"	912.243	0,29
37.812	Cars.com, Inc.	483.237	0,15	74.744	Evo Payments, Inc. "A"	2.124.972	0,67
7.600	Casey's General Stores, Inc.	1.335.472	0,42	48.804	Extended Stay America, Inc.	719.127	0,23
34.093	Catalent, Inc.	1.798.747	0,56	72.214	Extraction Oil & Gas, Inc.	106.155	0,03
65.886	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	303.076	0,10	58.822	Extreme Networks, Inc.	411.166	0,13
4.380	Cathay General Bancorp	162.367	0,05	2.273	Fair Isaac Corp.	833.873	0,26
900	Cavco Industries, Inc.	181.053	0,06	1.300	Federal Agricultural Mortgage Corp.	106.860	0,03
11.958	CECO Environmental Corp.	94.707	0,03	2.156	Federal Signal Corp.	71.320	0,02
5.437	Cedar Realty Trust, Inc.	14.245	0,00	29.435	Ferro Corp.	427.102	0,13
22.580	CenterState Bank Corp.	578.951	0,18	13.378	FibroGen, Inc.	580.471	0,18
784	Century Bancorp, Inc. "A"	67.894	0,02	4.864	Financial Institutions, Inc.	157.496	0,05
9.240	Century Casinos, Inc.	74.659	0,02	2.240	First Bancorp Via Southern Pines NC	87.741	0,03
76.536	Change Healthcare, Inc.	1.019.077	0,32	1.527	First Citizens BancShares, Inc. "A"	793.719	0,25
19.873	Charles River Laboratories International, Inc.	2.910.202	0,91	4.236	First Commonwealth Financial Corp.	60.066	0,02
23.998	Chatham Lodging Trust	441.323	0,14	70.888	First Hawaiian, Inc.	2.038.739	0,64
40.308	Chegg, Inc.	1.577.252	0,49	22.017	First Merchants Corp.	893.890	0,28
4.345	Chemed Corp.	1.876.562	0,59	28.177	First Midwest Bancorp, Inc.	610.314	0,19
2.233	Chesapeake Utilities Corp.	205.659	0,06	10.435	FirstCash, Inc.	847.322	0,27
23.410	Choice Hotels International, Inc.	2.289.966	0,72	3.135	Flagstar Bancorp, Inc.	116.810	0,04
46.653	Ciena Corp.	1.773.747	0,56	2.100	Flushing Financial Corp.	44.310	0,01
35.659	Cision Ltd.	354.450	0,11	3.100	Fossil Group, Inc.	23.033	0,01
46.856	Clarus Corp.	586.169	0,18	4.051	Foundation Building Materials, Inc.	83.775	0,03
1.700	Clearwater Paper Corp.	37.264	0,01	18.821	Franklin Street Properties Corp.	165.248	0,05
16.239	Coherus Biosciences, Inc.	297.661	0,09	23.848	Fresh Del Monte Produce, Inc.	781.260	0,24
1.400	Collectors Universe, Inc.	37.562	0,01	21.147	Frontdoor, Inc.	963.457	0,30
73.003	Colony Capital, Inc.	355.525	0,11	26.815	FTI Consulting, Inc.	2.922.299	0,92
17.297	Colony Credit Real Estate, Inc.	227.801	0,07	10.672	Gates Industrial Corp. Plc.	125.503	0,04
26.984	Columbia Banking System, Inc.	1.056.963	0,33	38.334	GCI Liberty, Inc. "A"	2.722.481	0,85
6.200	Columbia Property Trust, Inc.	129.270	0,04	91.338	Genpact Ltd.	3.725.677	1,17
33.783	Commercial Vehicle Group, Inc.	239.184	0,08	28.600	Genworth Financial, Inc. "A"	115.830	0,04
2.200	CommVault Systems, Inc.	111.320	0,04	26.451	GEO Group, Inc.	373.488	0,12
1.700	Computer Programs & Systems, Inc.	45.747	0,01	9.793	Global Blood Therapeutics, Inc.	658.090	0,21
3.500	Comtech Telecommunications Corp.	130.550	0,04	10.917	GMS, Inc.	337.444	0,11
13.128	Concert Pharmaceuticals, Inc.	95.309	0,03	10.793	Granite Construction, Inc.	275.869	0,09
5.061	CONMED Corp.	572.500	0,18	249.629	Graphic Packaging Holding Co.	4.096.412	1,28
8.201	ConnectOne Bancorp, Inc.	205.517	0,06	4.636	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	49.930	0,02
8.129	Conn's, Inc.	176.806	0,06	545	Great Southern Bancorp, Inc.	33.310	0,01
8.165	Container Store Group, Inc.	33.395	0,01	8.129	Greif, Inc. "A"	350.848	0,11
1.000	Cooper-Standard Holdings, Inc.	28.920	0,01	11.653	Group 1 Automotive, Inc.	1.229.508	0,39
27.231	CoreCivic, Inc.	417.179	0,13	16.194	Groupon, Inc.	47.367	0,01
6.337	Core-Mark Holding Co., Inc.	169.071	0,05	13.036	Guidewire Software, Inc.	1.587.263	0,50
11.889	Cousins Properties, Inc.	486.498	0,15	16.416	Habit Restaurants, Inc. "A"	175.651	0,06
408	CSW Industrials, Inc.	30.270	0,01	3.695	Haemonetics Corp.	451.270	0,14
5.150	Curtiss-Wright Corp.	707.301	0,22	80.266	Hain Celestial Group, Inc.	2.003.439	0,63
13.292	Cushman & Wakefield Plc.	256.669	0,08	11.228	Hamilton Lane, Inc. "A"	645.498	0,20
3.843	Customers Bancorp, Inc.	89.888	0,03	14.121	Hancock Whitney Corp.	579.667	0,18
35.924	CytomX Therapeutics, Inc.	222.729	0,07	42.798	Hanmi Financial Corp.	836.273	0,26
8.497	Dana, Inc.	144.789	0,05	10.093	Hanover Insurance Group, Inc.	1.382.135	0,43
21.369	Darling Ingredients, Inc.	504.308	0,16	2.600	Hawaiian Holdings, Inc.	79.534	0,03
200	Deckers Outdoor Corp.	33.712	0,01	6.795	HealthEquity, Inc.	423.600	0,13
4.300	Del Taco Restaurants, Inc.	31.906	0,01	1.400	Heartland Financial USA, Inc.	66.150	0,02
457	Delek US Holdings, Inc.	15.716	0,01	8.957	HEICO Corp.	1.162.529	0,36
6.744	Deluxe Corp.	348.462	0,11	1.308	Heidrick & Struggles International, Inc.	40.391	0,01
47.943	DiamondRock Hospitality Co.	499.566	0,16	5.592	Henry Schein, Inc.	390.154	0,12
34.333	Diebold Nixdorf, Inc.	247.541	0,08	6.108	Herc Holdings, Inc.	286.771	0,09
7.362	Diodes, Inc.	342.186	0,11	20.958	Heritage Insurance Holdings, Inc.	285.448	0,09
1.297	DMC Global, Inc.	59.480	0,02	2.127	Herman Miller, Inc.	102.521	0,03
13.878	Donnelley Financial Solutions, Inc.	138.641	0,04	6.641	Hersha Hospitality Trust	94.634	0,03
13.271	Dorian LPG Ltd.	189.643	0,06	20.583	Hexcel Corp.	1.651.374	0,52
34.836	Dynatrace, Inc.	933.953	0,29	9.090	Hillenbrand, Inc.	285.426	0,09
718	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	41.967	0,01	19.322	Hilltop Holdings, Inc.	476.867	0,15
16.081	Edgewell Personal Care Co.	512.984	0,16	6.200	Hilton Grand Vacations, Inc.	215.512	0,07
6.814	EMCOR Group, Inc.	611.080	0,19	3.396	HomeStreet, Inc.	109.012	0,03
10.958	Emergent BioSolutions, Inc.	600.608	0,19	1.500	Hooker Furniture Corp.	35.655	0,01
3.100	Encore Capital Group, Inc.	111.631	0,04	14.719	Horizon Therapeutics Plc.	482.194	0,15
43.387	Energizer Holdings, Inc.	2.168.482	0,68	3.532	Hub Group, Inc. "A"	181.933	0,06
37.218	EnerSys	2.635.407	0,83	46.588	Hudson Ltd. "A"	654.561	0,21
128.769	Entercom Communications Corp. "A"	611.653	0,19	9.189	Huron Consulting Group, Inc.	614.744	0,19
7.321	ESCO Technologies, Inc.	644.248	0,20	64.393	IAA, Inc.	2.891.246	0,91
850	Esperion Therapeutics, Inc.	43.597	0,01	7.622	IBERIABANK Corp.	557.016	0,17

Die beigelegten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 30. November 2019**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>				<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
7.708	IDEX Corp.	1.252.319	0,39	64.956	National Vision Holdings, Inc.	1.966.868	0,62
4.787	Immunomedics, Inc.	90.043	0,03	12.426	Natus Medical, Inc.	398.129	0,12
37.772	Insight Enterprises, Inc.	2.483.509	0,78	121.793	Navient Corp.	1.748.947	0,55
6.613	Integer Holdings Corp.	502.125	0,16	833	Navistar International Corp.	27.089	0,01
36.207	Integra LifeSciences Holdings Corp.	2.205.006	0,69	39.999	NCR Corp.	1.323.167	0,41
8.818	International Bancshares Corp.	375.735	0,12	30.396	Nelnet, Inc. "A"	1.885.464	0,59
31.069	Invesco Mortgage Capital, Inc.	504.250	0,16	61.391	NeoGenomics, Inc.	1.580.204	0,50
14.251	lovance Biotherapeutics, Inc.	323.640	0,10	18.800	NeoPhotonics Corp.	155.852	0,05
7.910	Itron, Inc.	633.354	0,20	75.392	Nesco Holdings, Inc.	226.176	0,07
6.522	J2 Global, Inc.	639.286	0,20	12.082	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.417.581	0,44
3.738	Jack in the Box, Inc.	293.171	0,09	10.742	New Senior Investment Group, Inc.	84.862	0,03
33.841	Jagged Peak Energy, Inc.	227.750	0,07	50.312	Newmark Group, Inc. "A"	659.087	0,21
10.024	JELD-WEN Holding, Inc.	229.850	0,07	8.620	NextGen Healthcare, Inc.	157.746	0,05
4.051	John B Sanfilippo & Son, Inc.	398.821	0,13	48.976	NMI Holdings, Inc. "A"	1.660.286	0,52
10.151	John Bean Technologies Corp.	1.113.869	0,35	3.130	Old Second Bancorp, Inc.	38.843	0,01
67.942	KAR Auction Services, Inc.	1.441.050	0,45	7.148	Olin Corp.	125.161	0,04
22.500	KBR, Inc.	675.450	0,21	5.645	Omniceil, Inc.	451.431	0,14
9.063	Kelly Services, Inc. "A"	198.208	0,06	4.574	Oppenheimer Holdings, Inc. "A"	129.947	0,04
4.911	Kforce, Inc.	193.543	0,06	3.313	OrthoPediatrics Corp.	133.116	0,04
17.376	Kite Realty Group Trust	337.789	0,11	56.871	Owens-Illinois, Inc.	553.355	0,17
32.872	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	1.234.672	0,39	5.558	Pacira BioSciences, Inc.	255.835	0,08
19.776	Knoll, Inc.	551.750	0,17	17.964	Paramount Group, Inc.	245.927	0,08
14.393	Koppers Holdings, Inc.	530.094	0,17	848	Park-Ohio Holdings Corp.	26.246	0,01
4.873	Korn Ferry	192.045	0,06	21.506	Patterson Cos., Inc.	418.937	0,13
210.168	Kosmos Energy Ltd.	1.303.042	0,41	14.661	Peapack Gladstone Financial Corp.	439.244	0,14
29.825	Kronos Worldwide, Inc.	408.304	0,13	7.349	Penn National Gaming, Inc.	171.526	0,05
14.107	Kura Oncology, Inc.	222.608	0,07	7.100	Performance Food Group Co.	336.966	0,11
26.144	Ladder Capital Corp.	453.076	0,14	22.267	Perspecta, Inc.	614.569	0,19
20.822	Lantheus Holdings, Inc.	437.262	0,14	13.672	Phreesia, Inc.	396.351	0,12
4.910	Lattice Semiconductor Corp.	93.044	0,03	11.767	PolyOne Corp.	373.132	0,12
28.524	Laureate Education, Inc. "A"	494.036	0,15	10.505	Portland General Electric Co.	585.864	0,18
11.970	La-Z-Boy, Inc.	378.611	0,12	77.625	PQ Group Holdings, Inc.	1.209.397	0,38
13.819	LCI Industries	1.471.447	0,46	21.845	PRA Group, Inc.	799.964	0,25
2.806	Lexington Realty Trust	31.343	0,01	9.680	Preferred Bank	532.400	0,17
4.509	Liberty Latin America Ltd. "C"	78.592	0,02	17.193	Primoris Services Corp.	370.681	0,12
26.288	Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. "A"	183.490	0,06	23.628	ProAssurance Corp.	892.430	0,28
40.572	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	615.477	0,19	11.453	Progress Software Corp.	479.079	0,15
28.378	Lithia Motors, Inc. "A"	4.623.060	1,45	17.055	PROS Holdings, Inc.	1.059.286	0,33
6.271	Littelfuse, Inc.	1.144.457	0,36	21.078	Prosperity Bancshares, Inc.	1.481.783	0,46
2.464	LogMeIn, Inc.	193.621	0,06	9.392	PTC Therapeutics, Inc.	439.640	0,14
14.121	M/I Homes, Inc.	621.889	0,20	4.344	QCR Holdings, Inc.	181.405	0,06
6.483	Magellan Health, Inc.	505.091	0,16	3.472	Quanex Building Products Corp.	66.871	0,02
7.479	Malibu Boats, Inc. "A"	295.121	0,09	5.061	Quidel Corp.	347.792	0,11
2.690	Marcus Corp.	85.407	0,03	59.758	Radian Group, Inc.	1.558.489	0,49
24.050	Marvell Technology Group Ltd.	639.489	0,20	27.413	Radiant Logistics, Inc.	144.741	0,05
5.855	Mas Tec, Inc.	391.699	0,12	10.421	Rambus, Inc.	136.724	0,04
10.475	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	173.780	0,05	11.334	Recro Pharma, Inc.	185.424	0,06
15.072	Matrix Service Co.	310.483	0,10	49.282	Redwood Trust, Inc.	798.368	0,25
21.070	MAXIMUS, Inc.	1.578.775	0,49	4.102	Regional Management Corp.	133.192	0,04
2.344	Medpace Holdings, Inc.	182.387	0,06	3.792	Repligen Corp.	334.834	0,11
6.810	Mercury Systems, Inc.	499.173	0,16	53.553	Retail Properties of America, Inc. "A"	762.595	0,24
1.371	Meridian Bioscience, Inc.	12.613	0,00	9.938	Retrophin, Inc.	136.449	0,04
8.168	Meritage Homes Corp.	546.848	0,17	2.100	Rexnord Corp.	66.192	0,02
21.636	Meritor, Inc.	546.093	0,17	29.669	RLJ Lodging Trust	511.049	0,16
7.731	Mesa Air Group, Inc.	55.586	0,02	6.305	RMR Group, Inc. "A"	298.479	0,09
5.565	Methode Electronics, Inc.	207.686	0,07	4.606	RPT Realty	68.031	0,02
266.867	MFA Financial, Inc.	2.042.867	0,64	7.640	Rush Enterprises, Inc. "A"	348.231	0,11
500	MGE Energy, Inc.	38.860	0,01	27.093	Ryerson Holding Corp.	284.747	0,09
11.800	Michaels Cos., Inc.	97.822	0,03	6.937	Ryman Hospitality Properties, Inc.	624.330	0,20
500	MicroStrategy, Inc. "A"	75.300	0,02	7.389	Sabra Health Care REIT, Inc.	165.809	0,05
1.175	Middlesex Water Co.	73.555	0,02	13.719	Sally Beauty Holdings, Inc.	257.780	0,08
3.800	Midland States Bancorp, Inc.	106.970	0,03	10.500	Sandy Spring Bancorp, Inc.	372.645	0,12
2.557	MidWestOne Financial Group, Inc.	86.069	0,03	2.160	SB One Bancorp	50.803	0,02
52.279	Mimecast Ltd.	2.299.230	0,72	39.677	Schweitzer-Mauduit International, Inc.	1.753.327	0,55
21.454	Minerals Technologies, Inc.	1.181.043	0,37	12.768	Science Applications International Corp.	1.088.217	0,34
32.807	Mitek Systems, Inc.	237.195	0,07	3.500	Select Medical Holdings Corp.	77.840	0,02
9.964	Modine Manufacturing Co.	76.225	0,02	26.563	Senior Housing Properties Trust	197.363	0,06
6.424	MSA Safety, Inc.	797.347	0,25	9.585	Shenandoah Telecommunications Co.	359.054	0,11
7.062	Mueller Industries, Inc.	221.535	0,07	2.308	Sierra Bancorp	62.270	0,02
1.985	Murphy USA, Inc.	237.188	0,07	14.279	SIGA Technologies, Inc.	70.395	0,02
90.989	National General Holdings Corp.	1.936.246	0,61	287	Silicon Laboratories, Inc.	30.786	0,01
719	National HealthCare Corp.	61.453	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 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>						
<b>Industrieobligationen – 1,16%</b>						
<b>Luxemburg</b>						
446.000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.	USD	6,950%	17/10/2022	481.680	0,14
<b>Niederlande</b>						
200.000	MDGH - GMTN BV	USD	4,500%	07/11/2028	227.094	0,06
268.000	Petrobras Global Finance BV	USD	8,750%	23/05/2026	341.499	0,10
280.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,900%	19/03/2049	321.356	0,09
					889.949	0,25
<b>Südafrika</b>						
278.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	5,750%	26/01/2021	277.583	0,08
483.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	8,450%	10/08/2028	515.074	0,15
					792.657	0,23
<b>Ukraine</b>						
11.870.477	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	UAH	15,700%	10/01/2020	497.405	0,14
11.392.080	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	UAH	15,740%	17/01/2020	476.974	0,14
					974.379	0,28
<b>Großbritannien</b>						
600.000	Inmarsat Plc.	USD	3,875%	09/09/2023	900.000	0,26
<b>INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT</b>					<b>4.038.665</b>	<b>1,16</b>
<b>(Kosten USD 3.818.519)</b>						
<b>Staatsanleihen – 3,16%</b>						
<b>Bahrain</b>						
400.000	Internationale bahrainische Staatsanleihe	USD	7,000%	26/01/2026	462.562	0,13
<b>Ecuador</b>						
530.000	Internationale ecuadorianische Staatsanleihe	USD	10,750%	28/03/2022	470.955	0,14
<b>Polen</b>						
1.526.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1029	PLN	2,750%	25/10/2029	415.089	0,12
<b>Russland</b>						
225.366.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6225	RUB	7,250%	10/05/2034	3.732.930	1,08
53.821.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6227	RUB	7,400%	17/07/2024	881.010	0,25
					4.613.940	1,33
<b>Südafrika</b>						
19.090.458	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	1.443.675	0,42
<b>Türkei</b>						
400.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,750%	11/05/2047	343.312	0,10
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
20.000	US-Schatzwechsel	USD	1,560%	26/12/2019	19.980	0,01
3.188.100	US-Schatzwechsel	USD	1,580%	26/03/2020	3.172.236	0,91
					3.192.216	0,92
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>10.941.749</b>	<b>3,16</b>
<b>(Kosten USD 10.659.395)</b>						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – 31,08%</b>						
<b>Australien</b>						
13.338	Aristocrat Leisure Ltd.				307.032	0,09
2.118	Atlassian Corp. Plc. "A"				266.805	0,08
3.225	CSL Ltd.				619.733	0,18
2.476	Macquarie Group Ltd.				231.563	0,06
					1.425.133	0,41
<b>Belgien</b>						
7.438	KBC Group NV				542.036	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 30. November 2019**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Brasilien</b>			
47.203	Banco Bradesco S.A.—ADR <sup>(d)</sup>	372.668	0,11
2.562	StoneCo Ltd. "A"	104.939	0,03
		477.607	0,14
<b>Kanada</b>			
26.069	Algonquin Power & Utilities Corp.	364.852	0,10
37.247	AltaGas Canada, Inc.	938.388	0,27
17.179	Canfor Corp.	204.644	0,06
99.427	Entertainment One Ltd.	714.773	0,21
11.222	Fortis, Inc.	439.445	0,13
56.783	Stars Group, Inc.	1.364.495	0,39
40.735	WestJet Airlines Ltd.	932.828	0,27
		4.959.425	1,43
<b>China</b>			
17.543	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR <sup>(d)</sup>	3.501.934	1,01
454.069	China Construction Bank Corp. "H"	361.937	0,10
620.777	China Tower Corp., Ltd. 144A "H" <sup>(c)</sup>	126.982	0,04
18.041	Tencent Holdings Ltd.	762.472	0,22
		4.753.325	1,37
<b>Dänemark</b>			
3.072	Coloplast A/S "B"	362.077	0,10
1.710	Genmab A/S	398.989	0,12
10.714	Novo Nordisk A/S "B"	603.313	0,17
		1.364.379	0,39
<b>Frankreich</b>			
17.963	Air Liquide S.A.	2.428.749	0,70
53.080	Crédit Agricole S.A.	727.906	0,21
7.068	Edenred	351.235	0,10
487	Hermes International	363.897	0,10
3.151	L'Oreal S.A.	897.842	0,26
1.823	Pernod Ricard S.A.	334.931	0,10
6.261	Safran S.A.	1.023.907	0,30
		6.128.467	1,77
<b>Deutschland</b>			
8.864	Deutsche Boerse AG	1.358.904	0,39
11.199	SAP S.E.—ADR <sup>(d)</sup>	1.520.376	0,44
3.780	Volkswagen AG—Vorzugsaktien	731.409	0,21
		3.610.689	1,04
<b>Hongkong</b>			
56.873	AIA Group Ltd.	570.911	0,16
2.700	ASM Pacific Technology Ltd.	35.282	0,01
		606.193	0,17
<b>Indien</b>			
20.460	HDFC Bank Ltd.—ADR <sup>(d)</sup>	1.276.499	0,37
35.189	Infosys Ltd.—ADR <sup>(d)</sup>	344.149	0,10
		1.620.648	0,47
<b>Irland</b>			
3.394	Accenture Plc. "A"	682.194	0,20
4.298	Experian Plc.	142.564	0,04
		824.758	0,24
<b>Italien</b>			
49.454	Enel SpA	374.917	0,11
<b>Japan</b>			
64.500	Renesas Electronics Corp.	421.375	0,12
14.973	Tokio Marine Holdings, Inc.	814.710	0,24
		1.236.085	0,36
<b>Niederlande</b>			
1.498	ASM International NV	167.769	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

#### Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Niederlande – (Fortsetzung)</b>			
1.895	ASML Holding NV	516.401	0,15
5.462	BE Semiconductor Industries NV	201.542	0,06
4.781	Euronext NV 144A <sup>(c)</sup>	361.875	0,11
1.594	NXP Semiconductors NV	185.287	0,05
28.711	QIAGEN NV	1.226.534	0,35
24.359	Wright Medical Group NV	725.411	0,21
		3.384.819	0,98
<b>Russland</b>			
11.375	Yandex NV "A"	472.802	0,14
<b>Südkorea</b>			
4.407	SK Hynix, Inc.	303.553	0,09
<b>Spanien</b>			
10.865	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF S.A.	426.010	0,12
24.180	Cellnex Telecom S.A.	1.031.877	0,30
38.719	Iberdrola S.A.	380.729	0,11
		1.838.616	0,53
<b>Schweden</b>			
1.177	Spotify Technology S.A.	167.558	0,05
47.065	Svenska Handelsbanken AB "A"	461.491	0,13
		629.049	0,18
<b>Schweiz</b>			
10.458	Nestle S.A.	1.088.580	0,31
13.863	Novartis AG	1.278.213	0,37
2.698	Sika AG	469.229	0,14
28.374	UBS Group AG	344.241	0,10
		3.180.263	0,92
<b>Großbritannien</b>			
13.066	AstraZeneca Plc.	1.264.098	0,37
112.356	BP Plc.	700.410	0,20
12.741	Diageo Plc.	522.185	0,15
10.237	IHS Markit Ltd.	744.742	0,22
195.851	Inmarsat Plc.	1.380.153	0,40
4.182	Linde Plc.	861.827	0,25
518.208	Lloyds Banking Group Plc.	409.254	0,12
10.500	London Stock Exchange Group Plc.	937.787	0,27
22.210	Prudential Plc.	396.585	0,11
9.852	Rio Tinto Plc.	535.640	0,15
		7.752.681	2,24
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
9.946	Abbott Laboratories	845.509	0,24
905	Adobe, Inc.	279.536	0,08
57.439	Advanced Disposal Services, Inc.	1.889.456	0,55
10.900	Advanced Micro Devices, Inc.	427.825	0,12
15.078	Allergan Plc.	2.789.430	0,81
1.215	Alphabet, Inc. "A"	1.589.463	0,46
457	Alphabet, Inc. "C"	598.149	0,17
16	Amazon.com, Inc.	29.113	0,01
1.147	American Tower Corp.	246.433	0,07
5.868	Amphenol Corp. "A"	608.101	0,18
5.445	Analog Devices, Inc.	615.775	0,18
5.530	Anixter International, Inc.	472.207	0,14
1.451	Automatic Data Processing, Inc.	248.440	0,07
2.587	Bandwidth, Inc. "A"	141.742	0,04
3.553	Becton Dickinson and Co.	919.339	0,27
3.014	Blackbaud, Inc.	252.935	0,07
1.855	BlackRock, Inc.	918.800	0,27
136.361	Caesars Entertainment Corp.	1.783.602	0,52
30.925	Carbonite, Inc.	709.574	0,20
9.140	Ceridian HCM Holding, Inc.	557.266	0,16
1.272	Charter Communications, Inc. "A"	598.094	0,17
778	Coherent, Inc.	118.878	0,03
22.670	Comcast Corp. "A"	1.002.241	0,29
540	CoStar Group, Inc.	331.074	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 30. November 2019**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
28.264	El Paso Electric Co.	1.917.712	0,55
315	EPAM Systems, Inc.	66.752	0,02
162	Equifax, Inc.	22.759	0,01
431	Equinix, Inc.	244.674	0,07
2.090	ExlService Holdings, Inc.	146.509	0,04
2.924	Facebook, Inc. "A"	593.309	0,17
15.218	Fidelity National Information Services, Inc.	2.107.541	0,61
152	FleetCor Technologies, Inc.	46.892	0,01
34.199	Flex Ltd.	408.336	0,12
2.856	FormFactor, Inc.	66.059	0,02
28.310	Genesee & Wyoming, Inc. "A"	3.155.149	0,91
850	Genpact Ltd.	34.672	0,01
5.365	Global Payments, Inc.	974.016	0,28
2.488	GoDaddy, Inc. "A"	166.074	0,05
2.997	Guidewire Software, Inc.	364.915	0,11
6.033	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	637.748	0,18
4.850	Honeywell International, Inc.	866.113	0,25
448	HubSpot, Inc.	67.854	0,02
8.503	Huron Consulting Group, Inc.	568.851	0,16
2.393	Inphi Corp.	169.400	0,05
1.144	Intuit, Inc.	298.927	0,09
2.182	IQVIA Holdings, Inc.	319.532	0,09
1.898	Itron, Inc.	151.973	0,04
2.090	KLA Corp.	344.495	0,10
18.099	Lattice Semiconductor Corp.	342.976	0,10
21.058	Livent Corp.	166.148	0,05
647	Lumentum Holdings, Inc.	47.897	0,01
4.653	Marriott International, Inc. "A"	656.817	0,19
27.135	Marvell Technology Group Ltd.	721.520	0,21
4.233	Mastercard, Inc. "A"	1.233.454	0,36
5.692	Medicines Co.	478.014	0,14
3.453	Micron Technology, Inc.	164.605	0,05
9.879	Microsoft Corp.	1.502.695	0,43
1.462	Moody's Corp.	331.918	0,10
3.109	Norfolk Southern Corp.	601.281	0,17
39.704	NortonLifeLock, Inc.	984.262	0,28
5.982	NVIDIA Corp.	1.302.820	0,38
24.577	ORBCOMM, Inc.	98.062	0,03
235	PayPal Holdings, Inc.	25.326	0,01
98.453	Pivotal Software, Inc. "A"	1.475.318	0,43
12.094	Pure Storage, Inc. "A"	196.527	0,06
15.128	Ra Pharmaceuticals, Inc.	708.596	0,20
1.209	S&P Global, Inc.	320.349	0,09
106	Salesforce.com, Inc.	17.186	0,01
1.038	SBA Communications Corp.	247.470	0,07
68	ServiceNow, Inc.	19.111	0,01
8.284	Slack Technologies, Inc. "A"	188.461	0,05
3.818	Spark Therapeutics, Inc.	425.325	0,12
3.214	Splunk, Inc.	484.575	0,14
5.244	SS&C Technologies Holdings, Inc.	317.157	0,09
10.749	SVMK, Inc.	186.065	0,05
3.571	Texas Instruments, Inc.	433.519	0,13
3.017	Thermo Fisher Scientific, Inc.	946.855	0,27
7.583	Tiffany & Co.	1.012.937	0,29
10.916	T-Mobile US, Inc.	862.801	0,25
151	TransUnion	13.114	0,00
3.269	TriNet Group, Inc.	179.566	0,05
10.095	Trupanion, Inc.	345.956	0,10
3.030	Uber Technologies, Inc.	90.385	0,03
1.768	Union Pacific Corp.	311.221	0,09
89	VeriSign, Inc.	16.999	0,01
9.294	Visa, Inc. "A"	1.708.702	0,49
4.378	VMware, Inc. "A"	687.521	0,20
15.740	WABCO Holdings, Inc.	2.123.956	0,61
14.480	WellCare Health Plans, Inc.	4.656.768	1,34
5.114	Western Digital Corp.	256.825	0,07
2.356	Workday, Inc. "A"	422.831	0,12
10.576	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	615.100	0,18
67.705	Zayo Group Holdings, Inc.	2.318.219	0,67

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Stammaktien – (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>			
672	Zebra Technologies Corp. "A"	169.875	0,05
808	Zscaler, Inc.	42.016	0,01
		62.172.345	17,95

**STAMMAKTIEN INSGESAMT**  
(Kosten USD 99.172.813) **107.657.790** **31,08**

**Investmentfonds – 3,63%**

**Irland**

11.282.161	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(e)(f)</sup>	11.282.161	3,26
41.101	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (ausschüttende Anteilklasse)	1.292.226	0,37
		12.574.387	3,63

**INVESTMENTFONDS INSGESAMT**  
(Kosten USD 12.566.913) **12.574.387** **3,63**

**ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT**  
(Kosten USD 126.217.640) **135.212.591** **39,03**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(e)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
---------	-----------------------------	---------	-------------------------	----------------------------------	------------------	------------------------

**Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden**

**Industrieobligationen – 0,01%**

**Venezuela**

345.851	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	28/10/2022	22.913	0,01
---------	-----------------------------	-----	--------	------------	--------	------

**INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT**  
(Kosten USD 126.947) **22.913** **0,01**

**Staatsanleihen – 30,33%**

**Ägypten**

8.559.754	Arabische Republik Ägypten—Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EGP	0,000%	09/01/2020	522.636	0,15
7.659.279	Arabische Republik Ägypten—Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EGP	0,000%	19/03/2020	455.665	0,13
3.795.000	Ägyptische Staatsanleihe—JP Morgan Structured Products BV	EGP	16,000%	15/06/2022	243.845	0,07
7.708.000	Ägyptische Staatsanleihe—JP Morgan Structured Products BV	EGP	14,350%	12/09/2024	479.508	0,14
11.105.000	Ägyptischer Schatzwechsel—JP Morgan Structured Products BV	EGP	0,000%	07/05/2020	648.024	0,19
3.487.000	Ägyptischer Schatzwechsel—JP Morgan Structured Products BV	EGP	0,000%	09/07/2020	198.666	0,06
					2.548.344	0,74

**Nigeria**

180.000.000	Nigerianischer OMO-Wechsel—JP Morgan Structured Products BV	NGN	0,000%	13/01/2020	488.702	0,14
-------------	---	-----	--------	------------	---------	------

**Ukraine**

11.841.000	Ukrainische Staatsanleihe—ICBC Standard Bank Plc. 144A <sup>(c)</sup>	UAH	15,360%	01/10/2021	503.436	0,14
------------	---	-----	---------	------------	---------	------

**Vereinigte Staaten von Amerika**

500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	02/12/2019	500.000	0,14
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	03/12/2019	499.978	0,14
490.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	04/12/2019	489.957	0,14
590.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	05/12/2019	589.923	0,17
1.270.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06/12/2019	1.269.778	0,37
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	09/12/2019	999.695	0,29
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,573%	10/12/2019	999.651	0,29
1.040.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,582%	11/12/2019	1.039.592	0,30
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,573%	12/12/2019	499.782	0,14
530.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,577%	13/12/2019	529.746	0,15
1.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,573%	16/12/2019	1.299.206	0,38
150.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,590%	17/12/2019	149.902	0,04
1.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,600%	18/12/2019	1.299.093	0,38
1.480.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,572%	19/12/2019	1.478.903	0,43
1.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,568%	20/12/2019	1.398.901	0,40
1.430.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,572%	23/12/2019	1.428.690	0,41
1.490.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,602%	26/12/2019	1.488.440	0,43
1.160.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,565%	27/12/2019	1.158.735	0,33
1.570.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,572%	30/12/2019	1.568.083	0,45
450.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,573%	31/12/2019	449.431	0,13
630.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,592%	02/01/2020	629.143	0,18
730.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,552%	03/01/2020	728.975	0,21
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,575%	06/01/2020	499.232	0,14
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,575%	07/01/2020	499.210	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

#### Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Staatsanleihen – (Fortsetzung)</b>						
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>						
480.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,581%	08/01/2020	479.221	0,14
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,576%	09/01/2020	499.166	0,14
770.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,576%	10/01/2020	768.682	0,22
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,577%	13/01/2020	998.157	0,29
1.100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,578%	14/01/2020	1.097.924	0,32
540.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,573%	15/01/2020	538.957	0,16
1.020.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,587%	16/01/2020	1.017.985	0,29
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,597%	17/01/2020	997.981	0,29
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,581%	21/01/2020	997.806	0,29
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,593%	22/01/2020	997.762	0,29
310.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,581%	23/01/2020	309.293	0,09
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,583%	27/01/2020	997.542	0,29
1.180.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,583%	28/01/2020	1.177.048	0,34
1.040.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,611%	30/01/2020	1.037.307	0,30
880.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,585%	03/02/2020	877.551	0,25
760.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,585%	04/02/2020	757.852	0,22
1.220.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,585%	05/02/2020	1.216.498	0,35
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,585%	06/02/2020	997.085	0,29
275.000	US-Schatzwechsel	USD	1,600%	03/12/2019	274.988	0,08
4.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,398%	05/12/2019	3.999.530	1,16
1.985.000	US-Schatzwechsel	USD	1,592%	10/12/2019	1.984.304	0,57
6.971.300	US-Schatzwechsel	USD	1,599%	12/12/2019	6.968.216	2,01
10.775.000	US-Schatzwechsel	USD	1,590%	17/12/2019	10.767.884	3,11
4.020.000	US-Schatzwechsel	USD	1,595%	24/12/2019	4.016.044	1,16
2.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,617%	31/12/2019	1.997.446	0,58
4.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,570%	02/01/2020	4.493.950	1,30
1.975.000	US-Schatzwechsel	USD	1,571%	07/01/2020	1.971.919	0,57
7.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,568%	09/01/2020	6.988.529	2,02
3.625.000	US-Schatzwechsel	USD	1,573%	16/01/2020	3.617.977	1,04
2.275.000	US-Schatzwechsel	USD	1,592%	30/01/2020	2.269.137	0,66
325.000	US-Schatzwechsel	USD	1,578%	13/02/2020	323.980	0,09
5.460.600	US-Schatzwechsel	USD	1,583%	20/02/2020	5.441.746	1,57
4.405.200	US-Schatzwechsel	USD	1,575%	27/02/2020	4.388.619	1,27
4.809.100	US-Schatzwechsel	USD	1,577%	16/04/2020	4.781.031	1,38
					101.543.163	29,31
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>105.083.645</b>	<b>30,33</b>
<b>(Kosten USD 105.003.411)</b>						
<b>Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 1,18%</b>						
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
6.273.670	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) <sup>(g)</sup>	USD	4,385%	15/09/2047	1.232.209	0,35
4.741.032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) <sup>(g)</sup>	USD	4,385%	15/11/2047	931.184	0,27
9.167.534	Government National Mortgage Association (GNMA) <sup>(g)</sup>	USD	4,476%	20/08/2047	1.938.638	0,56
					4.102.031	1,18
<b>BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT</b>					<b>4.102.031</b>	<b>1,18</b>
<b>(Kosten USD 3.629.936)</b>						
<b>Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 15,10%</b>						
<b>Cayman-Inseln</b>						
1.750.000	Catamaran CLO Ltd. 2013-1A "DR" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	4,736%	27/01/2028	1.629.800	0,47
3.500.000	CIFC Funding Ltd. 2018-5A "A1" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,191%	15/01/2032	3.499.783	1,01
1.000.000	CVP CLO Ltd. 2017-2A "D" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	4,616%	20/01/2031	899.248	0,26
1.000.000	Jamestown CLO XI Ltd. 2018-11A "A2" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,701%	14/07/2031	970.562	0,28
3.000.000	KKR CLO Ltd. 14 "AR" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,151%	15/07/2031	2.984.727	0,86
850.000	LCM XXV Ltd. 25A "A" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,176%	20/07/2030	847.918	0,24
1.000.000	Midocean Credit CLO IX 2018-9A "B" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,716%	20/07/2031	978.258	0,28
1.500.000	Shackleton CLO Ltd. 2013-3A "DR" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	5,021%	15/07/2030	1.394.790	0,40
1.500.000	Symphony CLO Ltd. 2017-1A "B" 144A <sup>(c)</sup>	USD	1,695%	15/07/2030	1.493.464	0,43
1.132.000	Venture CDO Ltd. 2017-28AR "A2" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,236%	21/10/2029	1.131.765	0,33
1.500.000	Venture XXX CLO Ltd. 2017-30A "D" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	5,001%	15/01/2031	1.405.886	0,41
642.500	Vibrant CLO VI Ltd. 2017-6A "A" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,396%	20/06/2029	641.131	0,19
2.000.000	Vibrant CLO VII Ltd. 2017-7A "A1" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,236%	15/09/2030	1.989.082	0,57
1.500.000	Voya CLO Ltd. 2013-1A "CR" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	4,951%	15/10/2030	1.386.117	0,40
1.000.000	Wellfleet CLO Ltd. 2016-1A "DR" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	4,866%	20/04/2028	938.168	0,27
1.500.000	Wellfleet CLO Ltd. 2017-2A "C" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	5,366%	20/10/2029	1.407.791	0,41
1.250.000	Wellfleet CLO Ltd. 2018-2A "A1" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,166%	20/10/2031	1.237.013	0,36
2.000.000	York CLO-2 Ltd. 2015-1A "AR" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,103%	22/01/2031	1.990.036	0,57
					26.825.539	7,74

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
<b>Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
4.045.634	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Serie 2006-ASAP6 "A2D" <sup>(g)</sup>	USD	1,928%	25/12/2036	2.093.781	0,60	
4.877.823	Argent Securities Trust 2006-M2 "A2D" <sup>(g)</sup>	USD	1,948%	25/09/2036	2.371.847	0,68	
2.290.099	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Serie 2005-W5 "M1" <sup>(g)</sup>	USD	2,168%	25/01/2036	2.033.379	0,59	
2.687.091	Banc of America Funding Corp. 2015-R3 "1A2" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	2,301%	27/03/2036	2.253.275	0,65	
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "A" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	4,458%	25/05/2023	1.004.033	0,29	
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "B" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	5,208%	25/05/2023	1.002.892	0,29	
2.987.257	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-12 "2A5" 144A <sup>(c)(g)</sup>	USD	3,642%	25/02/2037	2.621.560	0,76	
2.618.624	Continental Credit Card 2016-1 A "C" 144A <sup>(c)</sup>	USD	11,330%	15/01/2025	2.964.965	0,86	
3.983.713	Countrywide Asset-Backed Certificates 2006-22 "M1" <sup>(g)</sup>	USD	1,938%	25/05/2047	1.160.775	0,34	
2.643.482	GE-WMC Asset-Backed Pass Through Certificates Serie 2005-1 "M2" <sup>(g)</sup>	USD	2,398%	25/10/2035	2.271.801	0,66	
4.451.000	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Serie INABS 2007-A "2A4B" <sup>(g)</sup>	USD	2,158%	25/04/2037	1.525.943	0,44	
2.143.444	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A3" <sup>(g)</sup>	USD	1,948%	25/03/2037	1.744.343	0,50	
1.439.211	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 "MF2" <sup>(h)</sup>	USD	4,894%	25/11/2036	1.635.037	0,47	
1.230.965	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-FR3 "A3" <sup>(g)</sup>	USD	1,958%	25/05/2036	806.042	0,23	
					25.489.673	7,36	
<b>NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 50.559.452)</b>					<b>52.315.212</b>	<b>15,10</b>	
<b>Kommunalanleihen – 0,67%</b>							
<b>Puerto Rico</b>							
2.755.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	1.708.100	0,49	
405.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	272.362	0,08	
525.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	336.000	0,10	
					2.316.462	0,67	
<b>KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.947.340)</b>					<b>2.316.462</b>	<b>0,67</b>	
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 161.267.086)</b>							
					<b>163.840.263</b>	<b>47,29</b>	
<b>Andere übertragbare Wertpapiere</b>							
<b>Industrieobligationen – 0,01%</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
855.000	GCB Cenveo - Treuhandaktien <sup>(i)</sup>	USD	8,500%	15/09/2022	18.750	0,01	
<b>INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 12.739)</b>					<b>18.750</b>	<b>0,01</b>	
					<b>18.750</b>	<b>0,01</b>	
					<b>299.071.604</b>	<b>86,33</b>	
<b>Stammaktien – 0,00%</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
14.578	Aurora Diagnostics Holdings <sup>(j)</sup>				0	0,00	
3.675	Gymboree Holdings Corp. <sup>(k)</sup>				0	0,00	
					0	0,00	
<b>STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 53.822)</b>					<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 66.561)</b>					<b>18.750</b>	<b>0,01</b>	
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 287.551.287)</b>					<b>299.071.604</b>	<b>86,33</b>	
<b>Terminkontrakte - (0,06%)</b>							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>CAD</b>							
5	S&P TSX 60 Index Futures 19/12/2019	lang			768.519	4.377	0,00
<b>EUR</b>							
7	Amsterdam Index Futures 20/12/2019	lang			922.124	8.020	0,00
2	DAX Index Futures 20/12/2019	lang			302.464	4.060	0,00
99	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 20/12/2019	lang			4.036.384	1.925	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 2019

### Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>EUR – (Fortsetzung)</b>					
(15)	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06/12/2019	kurz	(2.330.283)	473	0,00
306	EURO STOXX 50 Index Dividend Futures 20/12/2019	lang	4.107.080	14.434	0,01
(2)	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06/12/2019	kurz	(246.401)	22	0,00
4	IBEX 35 Index Futures 20/12/2019	lang	410.532	2.178	0,00
3	STOXX Europe 600 Banks Index Futures 20/12/2019	lang	67.379	165	0,00
1	STOXX Europe 600 Utilities Index Futures 20/12/2019	lang	18.956	237	0,00
			7.288.235	31.514	0,01
<b>HKD</b>					
(3)	Mini H-Shares Index Futures 30/12/2019	kurz	(39.468)	1.402	0,00
<b>JPY</b>					
(2)	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13/12/2019	kurz	(2.796.039)	6.481	0,00
6	Nikkei 225 Index Futures 12/12/2019	lang	638.173	4.153	0,00
35	Nikkei 225 Mini Index Futures 12/12/2019	lang	744.055	255	0,00
587	Yen Denominated Nikkei Index Futures 12/12/2019	lang	62.608.690	2.832.915	0,82
			61.194.879	2.843.804	0,82
<b>KRW</b>					
11	Südkoreanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 17/12/2019	lang	1.218.787	4.242	0,00
29	US Dollar Index Futures 16/12/2019	lang	289.816	672	0,00
			1.508.603	4.914	0,00
<b>PLN</b>					
(10)	WIG20 Index Futures 20/12/2019	kurz	(110.237)	867	0,00
<b>USD</b>					
2	British Pound Futures 16/12/2019	lang	161.388	331	0,00
(121)	CBOE Volatility Index Futures 18/12/2019	kurz	(1.697.630)	174.620	0,05
(83)	CBOE Volatility Index Futures 22/01/2020	kurz	(1.352.900)	12.870	0,00
(1)	CBOE Volatility Index Futures 18/03/2020	kurz	(17.770)	430	0,00
(1)	CBOE Volatility Index Futures 15/04/2020	kurz	(18.150)	50	0,00
37	DJIA Mini E-Cbot Index Futures 20/12/2019	lang	5.196.465	20.350	0,01
7	E-Mini Consumer Discretionary Select Sector Futures 20/12/2019	lang	866.670	11.410	0,00
21	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20/12/2019	lang	3.543.120	34.315	0,01
(61)	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2019	kurz	(9.604.450)	13.312	0,01
1	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2019	lang	92.538	425	0,00
2	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2019	lang	164.340	960	0,00
6	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 20/12/2019	lang	1.214.100	7.000	0,00
16	E-mini Utilities Sector Futures 20/12/2019	lang	1.017.600	3.778	0,00
(1)	Euro FX Futures 16/12/2019	kurz	(137.631)	875	0,00
(1)	Japan Yen Futures 16/12/2019	kurz	(114.169)	1.194	0,00
31	Mini-Russell 2000 Index Futures 20/12/2019	lang	2.525.570	12.835	0,00
(3)	MSCI EAFE Index Futures 20/12/2019	kurz	(296.880)	1.590	0,00
(48)	MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2019	kurz	(2.503.200)	25.205	0,01
(1)	Swiss Franc Futures 16/12/2019	kurz	(124.988)	475	0,00
8	United States Dollar Index Futures 16/12/2019	lang	786.680	1.500	0,00
3	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20/03/2020	lang	476.906	492	0,00
(86)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2020	kurz	(11.124.906)	13.641	0,01
(1)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2020	kurz	(118.891)	227	0,00
			(11.066.188)	337.885	0,10
<b>ZAR</b>					
(15)	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19/12/2019	kurz	(504.764)	7.400	0,00
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>3.232.163</b>	<b>0,93</b>

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>EUR</b>					
33	CAC 40 Index Futures 20/12/2019	lang	2.145.804	(1.007)	(0,00)
1	DAX Index Futures 20/12/2019	lang	364.521	(69)	(0,00)
30	Euro OAT Terminkontrakte 06/12/2019	lang	5.529.904	(363)	(0,00)
2	EURO STOXX 50 Index Dividend Futures 18/12/2020	lang	27.174	(33)	(0,00)
(1)	Euro STOXX 50 Volatility Index Futures 18/12/2019	kurz	(1.436)	(22)	(0,00)
2	FTSE MIB Index Futures 20/12/2019	lang	256.720	(1.540)	(0,00)
7	FTSE MIB Index Futures 20/12/2019	lang	179.704	(649)	(0,00)
31	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06/12/2019	lang	5.832.236	(9.285)	(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 2019

### Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>EUR – (Fortsetzung)</b>					
9	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06/12/2019	lang	2.057.104	(2.024)	(0,00)
1	Italienische Staatsanleihen Short-Euro-Terminkontrakte 06/12/2019	lang	123.371	(33)	(0,00)
			16.515.102	(15.025)	(0,00)
<b>GBP</b>					
22	FTSE 100 Index Futures 20/12/2019	lang	2.096.352	(3.420)	(0,00)
22	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27/03/2020	lang	3.769.345	(14.856)	(0,01)
			5.865.697	(18.276)	(0,01)
<b>HKD</b>					
19	Hang Seng Index Futures 30/12/2019	lang	3.195.610	(86.698)	(0,02)
8	HSCFI Index Futures 30/12/2019	lang	526.241	(18.280)	(0,01)
13	Mini Hang Seng Index Futures 30/12/2019	lang	437.294	(11.003)	(0,00)
			4.159.145	(115.981)	(0,03)
<b>JPY</b>					
6	Nikkei 225 Index Futures 12/12/2019	lang	1.275.524	(6.298)	(0,00)
6	TOPIX Index Futures 12/12/2019	lang	929.396	(1.552)	(0,00)
			2.204.920	(7.850)	(0,00)
<b>KRW</b>					
29	KOSPI 200 Index Futures 12/12/2019	lang	1.703.626	(37.760)	(0,01)
(1)	Südkoreanische Staatsanleihe 3-Jahres-Terminkontrakte 17/12/2019	kurz	(93.519)	(262)	(0,00)
			1.610.107	(38.022)	(0,01)
<b>MYR</b>					
2	FTSE KLCI Index Futures 31/12/2019	lang	37.483	(539)	(0,00)
<b>SGD</b>					
5	MSCI Singapore Index Futures 30/12/2019	lang	134.672	(1.217)	(0,00)
<b>THB</b>					
103	SET50 Index Futures 27/12/2019	lang	730.876	(6.468)	(0,00)
<b>TRY</b>					
36	BIST 30 Index Futures 31/12/2019	lang	83.025	(455)	(0,00)
<b>USD</b>					
1	Futures auf den kanadischen Dollar 17/12/2019	lang	75.200	(95)	(0,00)
(8)	E-Mini Consumer Staples Select Sector Futures 20/12/2019	kurz	(497.440)	(880)	(0,00)
(5)	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2019	kurz	(787.250)	(35.137)	(0,01)
29	FTSE China Index Futures 30/12/2019	lang	393.820	(7.794)	(0,00)
(2)	Futures auf den mexikanischen Peso 16/12/2019	kurz	(51.160)	(130)	(0,00)
27	MSCI Taiwan Index Futures 30/12/2019	lang	1.174.500	(18.160)	(0,01)
(1)	Futures auf den Neuseeland-Dollar 16/12/2019	kurz	(64.200)	(100)	(0,00)
(534)	Nikkei 225 Index Futures 12/12/2019	kurz	(62.397.900)	(3.160.450)	(0,91)
5	SGX Nifty 50 Index Futures 26/12/2019	lang	121.010	(644)	(0,00)
20	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20/03/2020	lang	3.179.375	(12.562)	(0,01)
2	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20/03/2020	lang	375.438	(2.188)	(0,00)
10	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2020	lang	1.422.187	(3.516)	(0,00)
1	XAE Energy Index Futures 20/12/2019	lang	59.230	(200)	(0,00)
			(56.997.190)	(3.241.856)	(0,94)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>(3.445.689)</b>	<b>(0,99)</b>

### Devisentermingeschäfte – (0,05%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
MXN	5.000.000	USD	255.927	02/12/2019	391	0,00
USD	100.000	INR	7.112.712	02/12/2019	851	0,00
USD	1.200.000	RUB	76.948.320	02/12/2019	2.104	0,00
USD	200.000	CLP	145.118.226	04/12/2019	20.153	0,01
USD	100.000	INR	7.083.000	04/12/2019	1.263	0,00
USD	100.000	CLP	74.941.000	05/12/2019	7.118	0,00
USD	200.000	COP	666.616.510	06/12/2019	10.303	0,00
USD	100.000	INR	7.089.412	06/12/2019	1.171	0,00
USD	200.000	CLP	148.877.113	09/12/2019	15.428	0,00
USD	100.000	INR	7.082.500	09/12/2019	1.262	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 2019**

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	100.000	KRW	116.756.000	09/12/2019	1.073	0,00
USD	200.000	TWD	6.081.100	09/12/2019	696	0,00
USD	200.000	COP	668.230.174	12/12/2019	9.911	0,00
USD	200.000	TWD	6.078.800	12/12/2019	745	0,00
USD	100.000	CLP	76.050.000	13/12/2019	5.693	0,00
USD	100.000	INR	7.144.712	13/12/2019	422	0,00
USD	200.000	KRW	232.160.806	13/12/2019	3.266	0,00
USD	100.000	TWD	3.036.519	13/12/2019	460	0,00
INR	7.193.317	USD	100.000	16/12/2019	227	0,00
USD	200.000	CLP	156.187.000	16/12/2019	6.286	0,00
USD	300.000	COP	1.023.413.810	16/12/2019	8.944	0,00
USD	100.000	INR	7.172.112	16/12/2019	68	0,00
USD	100.000	KRW	116.758.000	16/12/2019	1.059	0,00
USD	300.000	TWD	9.136.500	16/12/2019	433	0,00
CAD	2.651.398	USD	1.994.000	18/12/2019	257	0,00
CNH	7.969.718	USD	1.126.382	18/12/2019	6.482	0,00
GBP	5.548.000	USD	6.913.841	18/12/2019	251.012	0,06
HKD	1.910.000	USD	243.801	18/12/2019	149	0,00
IDR	6.459.033.843	USD	453.807	18/12/2019	3.376	0,00
NZD	11.620.000	USD	7.357.174	18/12/2019	103.025	0,03
RUB	71.882.147	USD	1.116.554	18/12/2019	202	0,00
SEK	41.991.018	USD	4.280.684	18/12/2019	122.579	0,03
TRY	2.654.483	USD	447.410	18/12/2019	12.626	0,01
USD	2.001.238	CAD	2.651.398	18/12/2019	6.980	0,00
USD	8.209.417	CHF	8.085.667	18/12/2019	121.782	0,07
USD	960.938	CLP	727.581.998	18/12/2019	58.436	0,02
USD	100.000	COP	343.798.000	18/12/2019	2.236	0,00
USD	43.607.626	EUR	39.344.086	18/12/2019	275.011	0,06
USD	8.009.492	JPY	853.187.663	18/12/2019	213.274	0,06
USD	200.000	KRW	233.769.000	18/12/2019	1.904	0,00
USD	1.125.397	PLN	4.406.943	18/12/2019	1.954	0,00
ZAR	6.438.747	USD	435.024	18/12/2019	3.796	0,00
INR	7.207.388	USD	100.000	19/12/2019	394	0,00
USD	100.000	COP	343.808.000	19/12/2019	2.239	0,00
USD	100.000	KRW	116.880.000	19/12/2019	956	0,00
GBP	489.000	USD	615.940	20/12/2019	15.633	0,01
TWD	101.971.800	USD	3.332.867	20/12/2019	11.530	0,00
USD	3.855.919	CAD	5.093.000	20/12/2019	25.085	0,01
USD	7.914.198	CNH	55.252.716	20/12/2019	60.679	0,02
USD	2.384.109	EUR	2.145.000	20/12/2019	21.255	0,01
USD	6.502.047	JPY	709.248.000	20/12/2019	19.907	0,01
USD	5.294.274	KRW	6.240.078.000	20/12/2019	6.441	0,01
USD	3.348.035	TWD	101.979.500	20/12/2019	3.385	0,01
INR	7.205.380	USD	100.000	23/12/2019	328	0,00
USD	100.000	CLP	78.582.000	23/12/2019	2.498	0,00
USD	100.000	COP	344.342.810	23/12/2019	2.111	0,00
USD	100.000	INR	7.170.250	23/12/2019	161	0,00
USD	300.000	KRW	350.815.213	23/12/2019	2.721	0,00
USD	100.000	TWD	3.042.254	23/12/2019	201	0,00
USD	150.000	CLP	119.036.170	26/12/2019	2.279	0,00
USD	100.000	KRW	117.698.203	26/12/2019	263	0,00
USD	200.000	KRW	234.347.000	27/12/2019	1.417	0,00
USD	200.000	TWD	6.091.811	27/12/2019	106	0,00
USD	100.000	CLP	79.452.000	30/12/2019	1.379	0,00
USD	100.000	COP	347.198.000	30/12/2019	1.340	0,00
CLP	81.565.271	USD	100.000	02/01/2020	1.261	0,00
USD	100.000	INR	7.182.312	02/01/2020	89	0,00
BRL	5.772.539	USD	1.359.236	03/01/2020	5.802	0,00
<b>UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>1.473.868</b>	<b>0,43</b>

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
INR	7.078.000	USD	100.000	02/12/2019	(1.335)	(0,00)
BRL	5.772.539	USD	1.441.081	03/12/2019	(73.910)	(0,02)
USD	1.361.448	BRL	5.772.539	03/12/2019	(5.723)	(0,00)
CLP	149.870.000	USD	200.000	04/12/2019	(14.264)	(0,01)
INR	7.099.088	USD	100.000	04/12/2019	(1.039)	(0,00)
CLP	73.806.887	USD	100.000	05/12/2019	(8.523)	(0,00)
COP	667.483.980	USD	200.000	06/12/2019	(10.056)	(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 2019**

**Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
INR	7.082.878	USD	100.000	06/12/2019	(1.262)	(0,00)
CLP	152.460.887	USD	200.000	09/12/2019	(10.985)	(0,00)
INR	7.118.288	USD	100.000	09/12/2019	(763)	(0,00)
KRW	115.919.000	USD	100.000	09/12/2019	(1.782)	(0,00)
TWD	6.066.600	USD	200.000	09/12/2019	(1.172)	(0,00)
COP	678.784.000	USD	200.000	12/12/2019	(6.909)	(0,00)
TWD	6.058.388	USD	200.000	12/12/2019	(1.414)	(0,00)
CLP	77.998.000	USD	100.000	13/12/2019	(3.278)	(0,00)
INR	7.108.488	USD	100.000	13/12/2019	(926)	(0,00)
KRW	233.490.000	USD	200.000	13/12/2019	(2.140)	(0,00)
TWD	3.038.600	USD	100.000	13/12/2019	(392)	(0,00)
CLP	158.019.867	USD	200.000	16/12/2019	(4.013)	(0,00)
COP	1.028.455.290	USD	300.000	16/12/2019	(7.510)	(0,00)
KRW	116.846.000	USD	100.000	16/12/2019	(984)	(0,00)
TWD	9.112.700	USD	300.000	16/12/2019	(1.213)	(0,00)
AUD	16.370.000	USD	11.213.454	18/12/2019	(134.405)	(0,05)
CHF	8.085.666	USD	8.200.000	18/12/2019	(112.366)	(0,04)
CLP	727.581.998	USD	1.003.275	18/12/2019	(100.774)	(0,04)
COP	346.147.290	USD	100.000	18/12/2019	(1.568)	(0,00)
EUR	38.920.024	USD	42.927.888	18/12/2019	(62.324)	(0,01)
JPY	868.687.662	USD	8.102.930	18/12/2019	(165.076)	(0,06)
KRW	233.944.879	USD	200.000	18/12/2019	(1.756)	(0,00)
MXN	9.495.907	USD	486.209	18/12/2019	(388)	(0,00)
PLN	2.754.345	USD	710.747	18/12/2019	(8.594)	(0,00)
USD	11.072.099	AUD	16.370.000	18/12/2019	(6.949)	(0,00)
USD	6.447.874	GBP	5.260.000	18/12/2019	(345.048)	(0,09)
USD	7.380.295	NZD	11.620.000	18/12/2019	(79.903)	(0,00)
USD	4.469.504	RUB	296.201.101	18/12/2019	(132.251)	(0,05)
USD	4.359.939	SEK	41.991.019	18/12/2019	(43.322)	(0,00)
USD	2.408.810	ZAR	36.031.916	18/12/2019	(46.874)	(0,01)
COP	342.427.290	USD	100.000	19/12/2019	(2.632)	(0,00)
KRW	116.453.797	USD	100.000	19/12/2019	(1.317)	(0,00)
USD	100.000	INR	7.202.380	19/12/2019	(324)	(0,00)
CAD	2.578.000	USD	1.955.870	20/12/2019	(16.760)	(0,00)
CNH	55.252.716	USD	7.881.965	20/12/2019	(28.446)	(0,02)
EUR	1.730.000	USD	1.931.022	20/12/2019	(25.316)	(0,01)
JPY	709.248.000	USD	6.567.281	20/12/2019	(85.142)	(0,02)
KRW	6.239.571.000	USD	5.297.723	20/12/2019	(10.321)	(0,02)
USD	2.469.342	GBP	1.962.000	20/12/2019	(64.708)	(0,03)
CLP	79.472.887	USD	100.000	23/12/2019	(1.393)	(0,00)
COP	347.026.000	USD	100.000	23/12/2019	(1.348)	(0,00)
KRW	351.407.000	USD	300.000	23/12/2019	(2.219)	(0,00)
TWD	3.045.400	USD	100.000	23/12/2019	(98)	(0,00)
CLP	119.145.943	USD	150.000	26/12/2019	(2.142)	(0,00)
KRW	117.163.000	USD	100.000	26/12/2019	(717)	(0,00)
TWD	6.086.200	USD	200.000	27/12/2019	(290)	(0,00)
INR	7.177.750	USD	100.000	31/12/2019	(133)	(0,00)
TWD	3.044.306	USD	100.000	02/01/2020	(63)	(0,00)

**UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN**

**(1.644.560)**

**(0,48)**

**Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,44%**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-Datum	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	74.573.199	USD	93.347.935	19/12/2019	2.963.179	0,86
SEK	2.349.174	USD	243.566	19/12/2019	2.792	0,00
USD	3.627.548	CHF	3.566.322	19/12/2019	59.995	0,02
USD	181.911.521	EUR	162.679.680	19/12/2019	2.724.718	0,77
GBP	73.465.017	USD	94.936.226	16/01/2020	51.963	0,02
SEK	2.349.174	USD	244.199	16/01/2020	2.600	0,00
USD	3.757.338	CHF	3.721.192	16/01/2020	25.740	0,01
USD	176.829.169	EUR	159.331.827	16/01/2020	959.539	0,28
GBP	73.465.017	USD	94.732.404	20/02/2020	347.927	0,10
SEK	2.349.174	USD	245.634	20/02/2020	1.576	0,00
USD	1.369.383	EUR	1.237.674	20/02/2020	249	0,00

**UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN**

**7.140.278**

**2,06**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

### Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	3.566.322	USD	3.620.970	19/12/2019	(53.417)	(0,02)
EUR	162.679.680	USD	180.482.205	19/12/2019	(1.295.402)	(0,37)
USD	96.208.960	GBP	74.573.200	19/12/2019	(102.153)	(0,03)
USD	243.683	SEK	2.349.174	19/12/2019	(2.676)	(0,00)
CHF	3.721.192	USD	3.794.911	16/01/2020	(63.314)	(0,02)
EUR	159.331.827	USD	178.641.252	16/01/2020	(2.771.622)	(0,79)
USD	94.639.838	GBP	73.465.017	16/01/2020	(348.351)	(0,10)
USD	245.242	SEK	2.349.174	16/01/2020	(1.556)	(0,00)
CHF	3.721.192	USD	3.766.553	20/02/2020	(25.765)	(0,01)
EUR	159.331.827	USD	177.214.912	20/02/2020	(959.553)	(0,28)
USD	1.733.358	GBP	1.341.836	20/02/2020	(3.282)	(0,00)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(5.627.091)</b>	<b>(1,62)</b>

### Optionen – 0,09%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Gekaufte Optionen USD</b>						
9.100	Call Analog Devices, Inc.	Verfalltag 20/03/2020	Ausübungspreis 115,00	(1.820)	50.050	0,01
4.600	Call Hilton Worldwide Holdings, Inc.	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 105,00	8.782	16.192	0,00
2.900	Call Marriott International, Inc.	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 140,00	7.069	14.500	0,00
6.500	Call NXP Semiconductors NV	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 120,00	(7.585)	20.150	0,01
2.800	Call Texas Instruments, Inc.	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 120,00	581	12.460	0,00
3.400	Call Union Pacific Corp.	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 125,00	24.740	168.470	0,05
4.500	Call Union Pacific Corp.	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 180,00	1.296	16.200	0,01
3.400	Put NASDAQ 100 Reduced-Value Index Optionen	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 1.610,00	(29.920)	17.000	0,01
				3.143	315.022	0,09
<b>GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 311.879)</b>					<b>315.022</b>	<b>0,09</b>
<b>Verkaufte Optionen USD</b>						
(23.200)	Call Carbonite, Inc.	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 22,50	3.016	(12.760)	(0,00)
(2.200)	Call Tiffany & Co.	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 135,00	1.606	(440)	(0,00)
				4.622	(13.200)	(0,00)
<b>VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 17.823)</b>					<b>(13.200)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 294.056)</b>					<b>301.822</b>	<b>0,09</b>

### Differenzkontrakte – (0,05%)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
176	A.P. Moller - Maersk A/S	DKK	245.590	11.608	0,00
13.057	AbbVie Inc.	USD	1.146.274	8.258	0,00
3.504	Acacia Communications, Inc.	USD	234.593	456	0,00
9.380	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	365.307	11.868	0,00
2.136	Acuity Brands, Inc.	USD	283.340	16.148	0,01
466	Adobe, Inc.	USD	143.938	7.148	0,00
21.400	Aeon Mall Co., Ltd.	JPY	344.132	2.514	0,00
2.372	Agree Realty Corp.	USD	177.449	1.542	0,00
8.254	Air Lease Corp.	USD	382.573	10.306	0,00
381	Air Products & Chemicals, Inc.	USD	90.240	864	0,00
17.400	Air Water, Inc.	JPY	279.901	52.300	0,02
2.467	Airbus S.E.	EUR	361.026	6.813	0,00
2.400	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	40.006	759	0,00
41.743	Altice Europe NV	EUR	249.640	2.370	0,00
195.539	Alumina Ltd.	AUD	305.979	15.688	0,01
3.687	Ametek, Inc.	USD	364.571	10.434	0,00
139.988	AMP Ltd.	AUD	185.498	592	0,00
13.230	Amplifon SpA	EUR	385.998	28.145	0,01
7.092	ams AG	CHF	343.743	28.011	0,01
2.245	ANDRITZ AG	EUR	87.333	17.882	0,01
55.500	Anhui Conch Cement Co., Ltd.	HKD	355.364	18.564	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 2019

### Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
15.724	Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	361.956	30.873	0,01
4.313	Ashland Global Holdings Inc.	USD	310.881	24.114	0,01
24.800	ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	324.070	3.981	0,00
24.700	Astellas Pharma, Inc.	JPY	423.356	17.672	0,01
72.962	Atlas Arteria Ltd.	AUD	377.938	6.831	0,00
3.595	Autoliv, Inc.	USD	294.610	2.696	0,00
61	AutoZone, Inc.	USD	72.167	506	0,00
11.321	Bank OZK	USD	339.064	9.904	0,00
32.797	Barclays Plc.	GBP	72.714	381	0,00
220.829	Beach Energy Ltd.	AUD	360.699	13.674	0,00
10.602	BHP Group Plc.	GBP	235.246	5.822	0,00
1.011	Bio-Rad Laboratories, Inc.	USD	377.214	21.423	0,01
43.100	BOC Aviation Ltd.	HKD	407.559	21.330	0,01
1.063	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF S.A.	EUR	41.680	39	0,00
3.998	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	291.294	1.199	0,00
7.376	Bouygues S.A.	EUR	301.299	12.477	0,00
2.482	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	377.388	16.753	0,01
64.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	66.175	2.417	0,00
6.612	British American Tobacco Plc.	GBP	261.304	12.802	0,00
4.847	Brunswick Corp.	USD	286.070	567	0,00
6.050	Bunge Ltd.	USD	321.618	12.719	0,00
454	BWX Technologies, Inc.	USD	27.485	150	0,00
69.000	BYD Co., Ltd.	HKD	327.130	8.688	0,00
25.078	Caesars Entertainment Corp.	USD	328.020	3.009	0,00
7.524	Campbell Soup Co.	USD	350.919	5.190	0,00
1.906	Cantel Medical Corp.	USD	147.810	528	0,00
4.877	Cargurus Inc.	USD	191.910	4.536	0,00
3.054	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	372.608	29.116	0,01
17.965	Carrefour S.A.	EUR	297.352	3.684	0,00
6.259	Cathay Financial Holding Co., Ltd. <sup>(9)</sup>	USD	1.388	1.388	0,00
4.864	CenterState Bank Corp.	USD	124.713	1.702	0,00
1.988	Cheniere Energy, Inc.	USD	121.507	298	0,00
57.100	Chiba Bank Ltd.	JPY	326.286	2.876	0,00
190.000	China International Capital Corp., Ltd.	HKD	327.674	14.907	0,01
11.500	China Mobile Ltd.	HKD	86.664	2.705	0,00
2.940	Ciena Corp.	USD	111.779	853	0,00
1.221	Cintas Corp.	USD	315.091	3.443	0,00
1.125.679	Cobham Plc.	GBP	2.304.233	61.746	0,02
14.500	Coca Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	JPY	348.653	4.688	0,00
2.097	Coherent, Inc.	USD	320.422	2.118	0,00
4.013	Community Bank System, Inc.	USD	272.764	722	0,00
23.075	Coty Inc.	USD	266.516	15.922	0,01
6.489	Cree, Inc.	USD	289.799	18.758	0,01
5.112	Daimler AG	EUR	289.128	11.081	0,00
2.017	Deere & Co.	USD	340.409	13.499	0,00
7.072	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	362.093	2.116	0,00
11.124	Discovery Inc.	USD	365.535	31.086	0,01
4.900	Dolby Laboratories Inc.	USD	340.060	15.922	0,01
3.113	Dollar Tree, Inc.	USD	287.143	50.306	0,02
3.125	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	AUD	111.873	747	0,00
7.015	Dr Horton, Inc.	USD	388.841	7.728	0,00
2.969	Dufry AG	CHF	289.767	7.392	0,00
6.618	East West Bancorp, Inc.	USD	304.891	6.287	0,00
25.120	Elekta AB	SEK	315.258	49.201	0,02
2.007	Entergy Corp.	USD	234.096	1.766	0,00
1.801	Estee Lauder, Inc.	USD	351.879	13.147	0,00
1.971	Euronet Worldwide, Inc.	USD	310.531	13.352	0,00
14.743	Evolution Gaming Group AB	SEK	390.748	19.003	0,01
37.757	Evraz Plc.	GBP	180.744	3.489	0,00
143	Fair Isaac Corp.	USD	52.461	4.123	0,00
9.000	FamilyMart Co., Ltd.	JPY	212.647	14.891	0,01
500	Fast Retailing Co., Ltd.	JPY	304.897	3.167	0,00
1.780	Faurecia SE	EUR	94.291	333	0,00
4.247	Fevertree Drinks Plc.	GBP	122.454	27.489	0,01
761	Fila Korea Ltd.	USD	33.288	5.223	0,00
24.218	Flex Ltd.	USD	289.163	8.411	0,00
1.744	Flughafen Zurich AG	CHF	308.016	14.210	0,01
3.190	Fortinet, Inc.	USD	335.253	15.289	0,01
950	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	81.228	662	0,00
3.200	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	151.383	259	0,00
9.561	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	62.647	1.901	0,00
6.742	GEA Group AG	EUR	216.731	89	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 2019**

**Differenzkontrakte – (Fortsetzung)**

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
6.537	General Mills, Inc.	USD	349.010	4.900	0,00
1.664	Genmab A/S	DKK	388.256	18.901	0,01
8.093	Genpact Ltd.	USD	330.113	8.659	0,00
21.143	Getinge AB "B"	SEK	367.675	9.948	0,00
1.709	Glacier Bancorp, Inc.	USD	74.700	308	0,00
2.974	Globant S.A.	USD	319.467	6.929	0,00
6.113	Globus Medical Inc.	USD	342.267	7.543	0,00
5.589	GN Store Nord A/S	DKK	263.447	10.201	0,00
12.550	Halma Plc.	GBP	341.933	32.910	0,01
101.000	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	207.238	3.226	0,00
9.795	Hanon Systems	USD	89.687	245	0,00
975	HEICO Corp.	USD	126.545	2.506	0,00
561	Heineken Holding NV	EUR	53.880	494	0,00
82.629	Hera SpA	EUR	366.162	14.814	0,01
4.242	Herbalife Nutrition Ltd.	USD	193.181	5.904	0,00
6.092	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	151.159	845	0,00
3.156	HOCHTIEF AG	EUR	387.831	548	0,00
24.112	HomeServe Plc.	GBP	378.732	14.389	0,01
16.000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	USD	46.473	603	0,00
2.215	Honeywell International, Inc.	USD	395.555	7.065	0,00
45.655	Howden Joinery Group Plc.	GBP	374.407	33.660	0,01
11.752	HP, Inc.	USD	234.394	4.877	0,00
24.083	Husqvarna AB	SEK	187.754	8.588	0,00
1.267	Hyundai Mobis Co., Ltd.	USD	263.196	980	0,00
11.514	IDP Education Ltd.	AUD	141.592	1.464	0,00
15.102	IMI Plc.	GBP	219.473	2.729	0,00
9.885	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	308.088	9.956	0,00
15.973	Infineon Technologies AG	EUR	342.140	2.365	0,00
3.368	Ingevity Corp.	USD	308.610	4.732	0,00
3.854	Intel Corp.	USD	224.072	963	0,00
5.560	Intertek Group Plc.	GBP	396.116	13.106	0,00
3.402	Ipsen S.A.	EUR	382.131	14.445	0,01
23.000	J Front Retailing Co., Ltd.	JPY	302.557	2.229	0,00
17.493	James Hardie Industries Plc.	AUD	343.633	2.265	0,00
12.400	Japan Tobacco, Inc.	JPY	282.634	2.268	0,00
13.462	JD Sports Fashion Plc.	GBP	132.743	2.041	0,00
18.300	JFE Holdings, Inc.	JPY	233.705	8.733	0,00
73.857	Just Eat Plc.	GBP	731.323	16.586	0,01
1.120	Kakao Corp.	USD	147.601	308	0,00
15.700	Kansai Electric Power Co., Inc	JPY	179.094	4.875	0,00
7.800	Keihan Holdings Co., Ltd.	JPY	381.467	7.634	0,00
140.827	Kingfisher Plc.	GBP	383.147	1.577	0,00
5.762	KION Group AG	EUR	381.865	3.455	0,00
6.900	Kyushu Railway Co.	JPY	234.882	3.434	0,00
775	Lancaster Colony Corp.	USD	122.884	2.216	0,00
204	LendingTree, Inc.	USD	74.321	2.275	0,00
1.283	LG Chem Ltd.	USD	333.725	11.861	0,00
6.636	LG Electronics, Inc.	USD	393.478	1.760	0,00
221	LG Household & Health Care Ltd.	USD	236.926	7.606	0,00
12.723	Liberty Global Plc.	USD	286.013	6.298	0,00
899	Lululemon Athletica, Inc.	USD	203.898	14.110	0,01
3.500	M3, Inc.	JPY	96.431	7.813	0,00
18.992	Macy's, Inc.	USD	292.477	12.725	0,00
1.191	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	319.855	13.303	0,00
12.514	Marvell Technology Group Ltd.	USD	332.747	19.021	0,01
852	Masimo Corp.	USD	132.426	8.290	0,00
9.575	MDU Resources Group, Inc.	USD	278.920	383	0,00
39.103	Meggitt Plc.	GBP	325.420	11.464	0,00
2.066	MKS Instruments, Inc.	USD	220.897	5.082	0,00
4.519	Moncler SpA	EUR	199.410	13.330	0,00
1.425	MTU Aero Engines AG	EUR	385.501	8.845	0,00
15.594	Mylan NV	USD	293.167	23.859	0,01
887	NCSOFT Corp.	USD	370.641	25.929	0,01
6.133	Nemetschek S.E.	EUR	363.000	7.733	0,00
4.126	Next Plc.	GBP	361.796	11.373	0,00
22.900	NGK Insulators Ltd.	JPY	378.107	6.817	0,00
7.300	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	JPY	389.971	13.971	0,01
3.400	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	JPY	254.946	2.430	0,00
11.902	Nokian Renkaat OYJ	EUR	324.338	26.482	0,01
7.342	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	399.552	15.617	0,01
103	NVR, Inc.	USD	391.394	21.205	0,01
2.623	Oracle Corp.	USD	147.570	131	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 2019

### Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
431	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	192.084	1.408	0,00
21.500	ORIX Corp.	JPY	352.364	10.103	0,00
5.500	Otsuka Corp.	JPY	220.615	167	0,00
4.533	Outfront Media, Inc.	USD	114.141	1.405	0,00
4.490	PACCAR, Inc.	USD	366.878	11.539	0,00
6.329	Pandora A/S	DKK	256.668	4.594	0,00
24.878	Peugeot S.A.	EUR	603.772	47.349	0,01
7.800	Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	192.613	7.609	0,00
212	Pool Corp.	USD	44.145	763	0,00
1.939	POSCO	USD	379.419	10.616	0,00
2.485	Post Holdings, Inc.	USD	263.808	870	0,00
2.617	PRA Health Sciences, Inc.	USD	286.876	13.386	0,00
81.090	Qantas Airways Ltd.	AUD	400.766	18.985	0,01
146.000	Quanta Computer, Inc.	USD	289.237	2.953	0,00
2.608	Remy Cointreau S.A.	EUR	335.695	14.372	0,01
459	RingCentral, Inc.	USD	78.315	1.193	0,00
3.145	Ross Stores, Inc.	USD	367.902	17.193	0,01
2.146	Safran S.A.	EUR	350.951	445	0,00
28.495	Sage Group Plc.	GBP	278.035	1.861	0,00
15.148	Salvatore Ferragamo SpA	EUR	301.138	631	0,00
57.344	Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	USD	338.723	5.378	0,00
9.200	Sankyo Co., Ltd.	JPY	311.113	4.876	0,00
3.096	Schneider Electric S.E.	EUR	299.734	1.860	0,00
1.399	Sealed Air Corp.	USD	52.868	546	0,00
23.900	Sekisui Chemical Co., Ltd.	JPY	416.744	667	0,00
282.500	Semiconductor Manufacturing International Corp.	HKD	360.834	13.658	0,00
223	ServiceNow Inc.	USD	62.672	6.043	0,00
2.100	Shimamura Co., Ltd.	JPY	168.540	12.211	0,00
5.700	Shionogi & Co., Ltd.	JPY	335.535	10.107	0,00
4.800	Shiseido Co., Ltd.	JPY	346.894	3.191	0,00
56.200	Singapore Airlines Ltd.	SGD	378.067	1.565	0,00
14.153	Skanska AB	SEK	314.173	1.799	0,00
5.016	Societe BIC S.A.	EUR	346.277	4.277	0,00
5.036	S-OIL Corp.	USD	382.113	31.116	0,01
51.841	Sprint Corp.	USD	305.603	5.693	0,00
6.561	SSE Plc.	GBP	110.803	925	0,00
2.248	Steris Plc.	USD	341.224	13.893	0,01
8.500	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	JPY	160.775	17.215	0,01
24.500	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	366.483	16.604	0,01
8.800	Suzuki Motor Corp.	JPY	390.753	15.091	0,01
1.599	Swedish Match AB	SEK	77.138	519	0,00
2.749	Synnex Corp.	USD	340.876	15.924	0,01
272.000	Taiwan High Speed Rail Corp.	USD	320.628	6.053	0,00
10.660	Tapestry Inc.	USD	284.942	105	0,00
1.304	Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	USD	125.432	26.941	0,01
23.550	Tate & Lyle Plc.	GBP	222.065	2.110	0,00
1.214	TE Connectivity Ltd.	USD	112.926	753	0,00
6.934	Telefonica S.A.	EUR	53.201	2.052	0,00
1.203	Tesla, Inc.	USD	394.873	19.462	0,01
4.915	Texas Roadhouse, Inc.	USD	286.692	5.945	0,00
12.129	TGS NOPEC Geophysical Co., ASA	NOK	344.487	8.114	0,00
3.149	Thales S.A.	EUR	308.745	1.974	0,00
761	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	238.832	10.517	0,00
14.700	THK Co., Ltd.	JPY	414.501	11.278	0,00
27.158	thyssenkrupp AG	EUR	341.653	56.824	0,02
1.843	TransUnion	USD	160.065	5.492	0,00
28.351	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	359.916	7.439	0,00
5.958	TriNet Group, Inc.	USD	327.273	2.219	0,00
71.525	Tullow Oil Plc.	GBP	122.223	15.924	0,01
2.850	Twilio, Inc.	USD	291.811	1.824	0,00
1.645	United Rentals, Inc.	USD	254.860	4.234	0,00
2.056	United Therapeutics Corp.	USD	190.776	6.822	0,00
1.165	Unitedhealth Group, Inc.	USD	325.617	30.208	0,01
9.401	Unum Group	USD	290.679	13.729	0,01
4.813	Valeo S.A.	EUR	189.827	2.404	0,00
1.866	Veeva Systems, Inc.	USD	280.255	3.508	0,00
30.200	Venture Corp., Ltd.	SGD	351.233	6.063	0,00
7.112	Verbund AG	EUR	372.122	14.600	0,01
159.691	Vicinity Centres	AUD	289.852	5.398	0,00
2.909	Voestalpine AG	EUR	77.128	2.272	0,00
1.368	Vulcan Materials Co.	USD	195.173	4.870	0,00
3.711	Wabtec Corp.	USD	288.493	2.896	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 2019

### Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
430.000	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	370.772	14.364	0,01
29.319	Wartsila OYJ Abp	EUR	294.813	8.151	0,00
208.000	Weichai Power Co., Ltd.	HKD	355.890	328	0,00
3.318	WESCO International, Inc.	USD	175.522	30	0,00
6.125	Western Alliance Bancorp	USD	322.787	6.737	0,00
19.155	Westpac Banking Corp.	AUD	319.080	21.831	0,01
8.123	WestRock Co.	USD	327.682	127	0,00
4.277	WH Smith Plc.	GBP	136.347	8.326	0,00
294	Whirlpool Corp.	USD	42.262	1.920	0,00
7.550	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	383.345	17.504	0,01
600	Workman Co., Ltd.	JPY	49.714	6.413	0,00
719	XPO Logistics Inc.	USD	60.475	302	0,00
7.222	Yamaha Motor Co., Ltd.	JPY	151.184	1.381	0,00
576	Zalando SE	EUR	24.853	1.217	0,00
562	Zebra Technologies Corp.	USD	142.068	5.760	0,00

**UNREALISIERTER GEWINN AUS DIFFERENZKONTRAKTEN**

**2.332.804**

**0,67**

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
139.000	3SBio Inc.	HKD	200.732	(26.332)	(0,01)
8.542	Accor S.A.	EUR	366.032	(8.169)	(0,00)
60.000	Accton Technology Corp.	USD	313.014	(31.325)	(0,01)
1.908	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	74.889	(4.160)	(0,00)
8.000	Advantech Co., Ltd.	USD	78.726	(3.516)	(0,00)
10.300	Aisin Seiki Co., Ltd.	JPY	390.359	(9.248)	(0,00)
3.924	Alaska Air Group, Inc.	USD	272.561	(4.159)	(0,00)
288.191	Alibaba Pictures Group Ltd.	HKD	47.895	(37)	(0,00)
5.372	Allogene Therapeutics Inc.	USD	151.168	(8.541)	(0,00)
74.498	Altran Technologies S.A.	EUR	1.159.719	(410)	(0,00)
163	Amazon.com, Inc.	USD	296.588	(10.825)	(0,00)
1.430	Anaplan Inc.	USD	76.963	(6.750)	(0,00)
3.053	Arkema S.A.	EUR	316.261	(2.750)	(0,00)
308	Arthur J Gallagher & Co.	USD	28.776	(403)	(0,00)
31.700	Asahi Kasei Corp.	JPY	356.875	(2.982)	(0,00)
4.206	ASGN, Inc.	USD	278.774	(971)	(0,00)
11.646	Ashtead Group Plc.	GBP	354.579	(2.762)	(0,00)
3.255	ASM International NV	EUR	364.545	(2.331)	(0,00)
2.446	ASOS Plc.	GBP	101.590	(3.280)	(0,00)
4.061	AstraZeneca Plc.	GBP	392.890	(5.866)	(0,00)
12.991	Atlas Arteria Ltd. <sup>(9)</sup>	AUD	6.652	(6.652)	(0,00)
857	Atmos Energy Corp.	USD	92.025	(1.491)	(0,00)
3.157	Atos SE	EUR	267.573	(15.560)	(0,01)
826.000	AU Optronics Corp.	USD	237.362	(27.175)	(0,01)
3.903	Avalara, Inc.	USD	307.947	(27.828)	(0,01)
17.342	Axfood AB	SEK	379.514	(5.360)	(0,00)
5.048	Axon Enterprise, Inc.	USD	379.004	(52.651)	(0,02)
3.100	Bank of Kyoto Ltd.	JPY	128.203	(2.432)	(0,00)
1.883	Boskalis Westminster	EUR	43.876	(2.299)	(0,00)
7.118	Boston Scientific Corp.	USD	306.216	(11.389)	(0,00)
19.467	Brembo SpA	EUR	240.294	(9.439)	(0,00)
46.919	British Land Co., Plc.	GBP	351.104	(14.187)	(0,01)
18.800	Brother Industries Ltd.	JPY	373.644	(14.598)	(0,01)
437	Bucher Industries AG	CHF	140.217	(87)	(0,00)
7.913	Bunzl Plc.	GBP	217.842	(8.275)	(0,00)
98.722	Capita Plc.	GBP	203.100	(1.103)	(0,00)
138.800	CapitaLand Commercial Trust	SGD	204.072	(4.794)	(0,00)
2.344	Cardinal Health, Inc.	USD	129.248	(51)	(0,00)
2.371	Carlisle Companies, Inc.	USD	370.943	(5.419)	(0,00)
3.519	Carvana Co.	USD	334.305	(62.297)	(0,02)
228.000	Cathay Financial Holding Co., Ltd.	USD	312.115	(4.085)	(0,00)
4.801	Cellnex Telecom S.A.	EUR	204.882	(10.352)	(0,00)
48.942	Centene Corp.	USD	2.944.840	(127.739)	(0,04)
21.563	Challenger Ltd.	AUD	118.894	(2.989)	(0,00)
409.978	China Communications Construction Co., Ltd.	HKD	319.103	(6.526)	(0,00)
74.000	China Life Insurance Co.	HKD	188.037	(7.178)	(0,00)
110.000	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	156.622	(10.669)	(0,00)
332.000	China Petroleum & Chemical Corp.	HKD	186.312	(4.001)	(0,00)
66.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	HKD	345.833	(27.446)	(0,01)
73.000	China Shenhua Energy Co., Ltd.	HKD	141.557	(1.932)	(0,00)
78.000	China Steel Corp.	USD	59.864	(178)	(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 2019

### Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
11.563	Cie Plastic Omnium S.A.	EUR	314.337	(10.558)	(0,00)
35.000	Citic Ltd.	HKD	43.884	(2.703)	(0,00)
5.547	Coca-Cola Co.	USD	296.986	(6.268)	(0,00)
5.726	Coca-Cola European Partners	USD	291.396	(5.669)	(0,00)
5.763	Cognex Corp.	USD	294.950	(2.026)	(0,00)
44.012	Crown Resorts Ltd.	AUD	385.170	(10.328)	(0,00)
152.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	346.494	(56.439)	(0,02)
2.437	Curtiss-Wright Corp.	USD	334.698	(8.310)	(0,00)
3.500	Daelim Industrial Co., Ltd.	USD	266.540	(10.678)	(0,00)
21.510	Davide Campari-Milano SpA	EUR	197.241	(3.232)	(0,00)
7.351	DKSH Holding AG	CHF	380.382	(18.565)	(0,01)
4.384	Dominion Energy, Inc.	USD	364.749	(10.346)	(0,00)
3.691	Dropbox, Inc.	USD	68.726	(3.064)	(0,00)
18.449	EasyJet Plc.	GBP	319.666	(6.687)	(0,00)
1.035	Eaton Vance Corp.	USD	48.997	(507)	(0,00)
32.000	Eclat Textile Company Ltd.	USD	415.624	(3.140)	(0,00)
4.069	Elastic NV	USD	323.608	(21.539)	(0,01)
14.513	Eldorado Resorts, Inc.	USD	781.090	(25.543)	(0,01)
1.107	Électricité de France S.A.	EUR	11.377	(261)	(0,00)
696	Eli Lilly & Co.	USD	82.058	(3.557)	(0,00)
15.825	Elis S.A.	EUR	316.163	(14.276)	(0,01)
4.384	Encompass Health Corp.	USD	310.650	(6.842)	(0,00)
3.269	EOG Resources, Inc.	USD	233.799	(2.322)	(0,00)
2.189	Equifax, Inc.	USD	307.533	(9.916)	(0,00)
1.358	EssilorLuxottica S.A.	EUR	210.430	(4.477)	(0,00)
2.052	Expedia Group Inc.	USD	210.576	(14.405)	(0,01)
6.832	Faurecia S.A.	EUR	361.906	(1.916)	(0,00)
1.639	FedEx Corp.	USD	263.453	(7.392)	(0,00)
55.800	Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	USD	349.784	(7.949)	(0,00)
168	Ferrovial S.A. <sup>(9)</sup>	EUR	4.983	(174)	(0,00)
43.723	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	647.836	(51.084)	(0,02)
1.099	Fielmann AG	EUR	85.662	(2.237)	(0,00)
10.496	First Financial Bankshares, Inc.	USD	364.421	(1.029)	(0,00)
5.504	First Solar, Inc.	USD	303.601	(11.393)	(0,00)
10.916	Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	325.810	(25.180)	(0,01)
12.793	Flutter Entertainment Plc.	GBP	1.466.863	(93.124)	(0,03)
34.726	Ford Motor Co.	USD	315.312	(8.747)	(0,00)
2.473	Fortive Corp.	USD	178.476	(2.943)	(0,00)
132.000	Foxconn Technology Co., Ltd.	USD	288.516	(230)	(0,00)
11.200	Fuji Electric Co., Ltd.	JPY	345.866	(7.830)	(0,00)
134.003	G4S Plc.	GBP	362.851	(3.127)	(0,00)
8.460	Gardner Denver Holdings, Inc.	USD	288.401	(3.293)	(0,00)
18.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	33.728	(1.808)	(0,00)
3.100	Goldwin, Inc.	JPY	224.299	(13.325)	(0,01)
1.951	Guardant Health Inc.	USD	147.691	(1.093)	(0,00)
2.102	Hana Financial Group, Inc.	USD	63.739	(253)	(0,00)
1.284	Hanmi Pharm Co., Ltd.	USD	348.057	(3.382)	(0,00)
2.979	Hasbro, Inc.	USD	304.364	(23.810)	(0,01)
7.366	Helmerich & Payne	USD	290.294	(1.400)	(0,00)
49.592	Hengan International Group Co., Ltd.	HKD	328.130	(8.548)	(0,00)
9.570	Hexpol AB	SEK	88.424	(1.083)	(0,00)
51	Hillenbrand, Inc.	USD	1.601	(7)	(0,00)
3.500	Hitachi Chemical Co., Ltd.	JPY	126.091	(15.141)	(0,01)
18.000	Hotai Motor Company Ltd.	USD	353.070	(13.193)	(0,01)
80.000	Hua Hong Semiconductor Ltd.	HKD	142.155	(3.173)	(0,00)
6.178	HUGO BOSS AG	EUR	289.065	(14.794)	(0,01)
9.193	Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.	USD	319.814	(21.204)	(0,01)
1.989	Hyundai Glovis Co., Ltd.	USD	253.654	(2.175)	(0,00)
13.600	Ibiden Co., Ltd.	JPY	321.735	(12.784)	(0,01)
1.235	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	311.578	(8.670)	(0,00)
3.646	Ingenico Group S.A.	EUR	388.600	(2.003)	(0,00)
67.474	Inmarsat Plc.	GBP	475.486	(1.283)	(0,00)
640.000	Innolux Corp.	USD	165.951	(25.969)	(0,01)
36.084	Insurance Australia Group	AUD	193.052	(5.266)	(0,00)
2.781	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	393.206	(23.020)	(0,01)
1.350	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	87.129	(9.328)	(0,00)
13.567	ISS A/S	DKK	310.961	(3.902)	(0,00)
521	Itron, Inc.	USD	41.716	(107)	(0,00)
7.292	IWG Plc.	GBP	38.540	(1.133)	(0,00)
6.531	Jabil, Inc.	USD	255.003	(1.304)	(0,00)
6.500	Japan Airport Terminal Co., Ltd.	JPY	338.523	(19.348)	(0,01)
1.900	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	42.658	(1.077)	(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 2019

### Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
6.246	Johnson Controls International Plc.	USD	269.265	(7.870)	(0,00)
13.600	Kansai Paint Co., Ltd.	JPY	343.137	(1.889)	(0,00)
2.709	Keysight Technologies, Inc.	USD	286.937	(1.527)	(0,00)
4.536	Kirby Corp.	USD	383.700	(10.089)	(0,00)
14.565	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	375.836	(8.301)	(0,00)
4.050	Koninklijke Philips NV	EUR	188.539	(6.440)	(0,00)
5.225	Korian S.A.	EUR	228.092	(5.384)	(0,00)
14.693	Kroger Co.	USD	401.119	(3.785)	(0,00)
6.462	L Brands Inc.	USD	124.167	(13.086)	(0,01)
2.000	Largan Precision Co., Ltd.	USD	291.501	(4.936)	(0,00)
890	Lear Corp.	USD	108.197	(1.077)	(0,00)
4.763	Lennar Corp.	USD	285.351	(6)	(0,00)
33.226	LG Display Co., Ltd.	USD	414.956	(5.949)	(0,00)
2.356	LHC Group Inc.	USD	317.000	(16.280)	(0,01)
116.500	Li Ning Co., Ltd.	HKD	374.399	(6.890)	(0,00)
2.074	Littelfuse, Inc.	USD	378.505	(10.822)	(0,00)
5.868	Liveramp Holdings, Inc.	USD	297.332	(26.054)	(0,01)
1.034	Lonza Group AG	CHF	352.534	(3.534)	(0,00)
2.681	Louisiana-Pacific Corp.	USD	79.894	(295)	(0,00)
2.998	LyondellBasell Industries NV	USD	279.324	(6.266)	(0,00)
1.021	Madison Square Garden Co.	USD	287.412	(5.687)	(0,00)
113.695	Mapfre S.A.	EUR	320.959	(5.388)	(0,00)
4.151	Marathon Petroleum Corp.	USD	253.875	(12.827)	(0,01)
137.227	Marks & Spencer Group Plc.	GBP	347.671	(32.206)	(0,01)
2.766	Marriott International, Inc.	USD	390.449	(20.221)	(0,01)
4.000	McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	JPY	197.643	(69)	(0,00)
26.047	Medibank Private Ltd.	AUD	57.556	(2.227)	(0,00)
150.000	Melco International Development Ltd.	HKD	368.295	(3.845)	(0,00)
19.100	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	141.872	(1.771)	(0,00)
6.300	Mitsubishi Materials Corp.	JPY	168.553	(7.470)	(0,00)
137.000	Nanya Technology Corp.	USD	320.044	(6.975)	(0,00)
27.846	National Grid Plc.	GBP	321.766	(2.213)	(0,00)
7.165	National Instruments Corp.	USD	305.444	(3.654)	(0,00)
5.955	National Oilwell Varco., Inc.	USD	134.583	(1.489)	(0,00)
6.388	Nektar Therapeutics	USD	130.571	(3.194)	(0,00)
3.346	Neste OYJ	EUR	112.494	(1.522)	(0,00)
628	NewMarket Corp.	USD	305.798	(5.489)	(0,00)
103.000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	HKD	105.044	(2.218)	(0,00)
900	Nintendo Co., Ltd.	JPY	348.452	(2.729)	(0,00)
28.500	Nippon Television Holdings	JPY	374.938	(5.554)	(0,00)
7.190	NiSource, Inc.	USD	191.254	(1.438)	(0,00)
94.816	Nokia OYJ	EUR	334.059	(5.046)	(0,00)
3.100	Nutanix Inc.	USD	110.949	(25.451)	(0,01)
21.202	Ocado Group Plc.	GBP	366.956	(56.428)	(0,02)
3.400	OCI NV	EUR	63.981	(12.512)	(0,01)
62.658	Oil Search Ltd.	AUD	316.399	(6.203)	(0,00)
34.200	Oji Holdings Corp.	JPY	195.739	(2.633)	(0,00)
3.769	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	248.302	(6.410)	(0,00)
785	Orpea	EUR	97.071	(3.195)	(0,00)
15.067	Parsley Energy Inc.	USD	226.457	(17.176)	(0,01)
3.194	Pegasystems, Inc.	USD	250.058	(14.405)	(0,01)
6.355	Penske Automotive Group, Inc.	USD	323.470	(2.703)	(0,00)
4.823	Perrigo Co., Plc.	USD	247.323	(13.938)	(0,01)
2.836	Perspecta, Inc.	USD	78.274	(567)	(0,00)
13.496	Peugeot S.A.	EUR	327.539	(25.665)	(0,01)
1.459	Philip Morris International Inc.	USD	120.499	(2.583)	(0,00)
9.880	Pilgrim's Pride Corp.	USD	311.418	(4.784)	(0,00)
23.000	Pou Chen Corp.	USD	30.000	(1.225)	(0,00)
14.972	Prysman SpA	EUR	341.124	(28.973)	(0,01)
9.315	Rayonier, Inc.	USD	287.834	(11.157)	(0,00)
5.039	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	397.109	(16.450)	(0,01)
1.438.972	Rolls Royce Holdings Plc. <sup>(9)</sup>	GBP	1.857	(1.857)	(0,00)
85.050	Rotork Plc.	GBP	361.582	(4.421)	(0,00)
14.626	RSA Insurance Group Plc.	GBP	104.956	(2.341)	(0,00)
13.800	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	JPY	314.745	(917)	(0,00)
1.206	Samsung Biologics Co., Ltd.	USD	403.034	(848)	(0,00)
19.228	Samsung Engineering Co., Ltd.	USD	306.711	(4.057)	(0,00)
13.549	Sandvik AB	SEK	247.823	(1.774)	(0,00)
4.097	Sanofi	EUR	381.724	(8.120)	(0,00)
11.200	SATS Ltd.	SGD	40.790	(147)	(0,00)
1.500	Screen Holdings Co., Ltd.	JPY	104.884	(2.743)	(0,00)
2.391	SEB S.A.	EUR	371.158	(6.677)	(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 2019

### Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
20.045	Securitas AB	SEK	335.877	(5.367)	(0,00)
150	SGS S.A.	CHF	390.340	(8.924)	(0,00)
1.039.000	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	USD	342.544	(1.021)	(0,00)
2.808	Siemens AG	EUR	360.945	(6.963)	(0,00)
23.815	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	378.853	(41.299)	(0,01)
3.186	Silicon Laboratories, Inc.	USD	341.762	(5.073)	(0,00)
2.687	SiteOne Landscape Supply Inc.	USD	239.976	(5.342)	(0,00)
4.563	SK Hynix, Inc.	USD	314.298	(1.813)	(0,00)
18.571	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	159.023	(22.723)	(0,01)
3.457	Skyworks Solutions, Inc.	USD	342.416	(7.225)	(0,00)
9.919	Spectris Plc.	GBP	360.247	(14.850)	(0,01)
2.199	Splunk Inc.	USD	331.543	(57.284)	(0,02)
6.800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	JPY	336.304	(23.972)	(0,01)
2.352	Stanley Black & Decker Inc.	USD	370.064	(4.360)	(0,00)
4.820	Stericycle, Inc.	USD	305.395	(9.399)	(0,00)
1.300	Subaru Corp.	JPY	34.089	(656)	(0,00)
360.500	Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	408.008	(1.163)	(0,00)
970	Tandem Diabetes Care, Inc.	USD	67.173	(6.412)	(0,00)
13.719	TechnipFMC Plc.	EUR	259.448	(14.749)	(0,01)
3.467	Teladoc Health, Inc.	USD	296.567	(20.929)	(0,01)
104.857	Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	318.735	(6.200)	(0,00)
146.791	Telstra Corp., Ltd.	AUD	383.838	(35.294)	(0,01)
4.110	Thor Industries, Inc.	USD	263.287	(4.906)	(0,00)
64.900	Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc.	JPY	284.714	(5.957)	(0,00)
12.450	Tomra Systems ASA	NOK	369.178	(27.055)	(0,01)
11.200	Toshiba Corp.	JPY	402.203	(17.749)	(0,01)
26.200	Tosoh Corp.	JPY	391.032	(3.192)	(0,00)
2.294	Tractor Supply Co.	USD	216.783	(5.574)	(0,00)
612	TransDigm Group., Inc.	USD	347.145	(11.034)	(0,00)
5.220	TreeHouse Foods, Inc.	USD	256.720	(574)	(0,00)
1.981	Trex Company, Inc.	USD	172.347	(4.794)	(0,00)
58.000	Tsingtao Brewery Co., Ltd.	HKD	358.967	(29.004)	(0,01)
6.204	Uber Technologies, Inc.	USD	185.065	(7.536)	(0,00)
8.453	Umicore S.A.	EUR	363.892	(1.924)	(0,00)
17.889	Under Armour, Inc.	USD	341.501	(31.550)	(0,01)
445	UniFirst Corp.	USD	92.191	(345)	(0,00)
134.000	Uni-President Enterprises Corp.	USD	319.011	(1.614)	(0,00)
2.799	Univar Solutions Inc.	USD	66.056	(1.316)	(0,00)
14.852	Valmet OYJ	EUR	331.364	(6.531)	(0,00)
3.236	VF Corp.	USD	287.033	(9.245)	(0,00)
160.542	Vodafone Group Plc.	GBP	317.685	(15.692)	(0,01)
2.636	Walt Disney Co.	USD	399.275	(7.249)	(0,00)
3.514	Wayfair, Inc.	USD	303.012	(7.839)	(0,00)
8.078	Weyerhaeuser Co.	USD	239.593	(5.493)	(0,00)
286.000	WH Group Ltd.	HKD	294.242	(15.070)	(0,01)
5.809	Whitbread Plc.	GBP	348.329	(28.098)	(0,01)
20.000	Win Semiconductors Corp.	USD	198.328	(4.573)	(0,00)
19.337	WiseTech Global Ltd.	AUD	357.611	(10.521)	(0,00)
789	Wynn Resorts Ltd.	USD	95.721	(1.957)	(0,00)
2.178	Zillow Group, Inc.	USD	85.399	(2.309)	(0,00)
3.661	Zscaler Inc.	USD	190.372	(26.286)	(0,01)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS DIFFERENZKONTRAKTEN</b>				<b>(2.495.965)</b>	<b>(0,72)</b>
<b>DIFFERENZKONTRAKTE INSGESAM (Kosten USD (1.209.245))</b>				<b>(163.161)</b>	<b>(0,05)</b>

### Swap-Kontrakte – 0,31%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>Zinsswaps</b>						
5.805.647	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 5,880%	BRL	02/01/2023	2.847	0,00
638.497	Fest 0,860%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	18/03/2070	37.749	0,01
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS</b>					<b>40.596</b>	<b>0,01</b>
<b>Credit-Default-Swaps</b>						
1.007.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2022	3.925	0,00
1.471.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	USD	20/06/2022	47.232	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 2019

### Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	<b>Credit-Default-Swaps – (Fortsetzung)</b>					
360.000	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/06/2022	12.796	0,00
430.000	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/06/2022	15.284	0,01
553.000	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/06/2022	21.863	0,01
1.098.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/12/2022	8.925	0,00
889.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	USD	20/12/2022	39.058	0,01
92.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2024	35	0,00
326.000	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/06/2024	20.046	0,01
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS</b>					<b>169.164</b>	<b>0,05</b>
	<b>Total-Return-Swaps</b>					
637.174	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Ägyptischer Schatzwechsel)	EGP	14/05/2020	6.767	0,00
21.674	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Experian Plc.)	GBP	15/05/2020	1.503	0,00
271.544	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Experian Plc.)	GBP	15/05/2020	18.832	0,01
168	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	2.434	0,00
184	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	2.665	0,00
370	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	5.360	0,00
252	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	3.650	0,00
158	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	2.289	0,00
48	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	695	0,00
469	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	6.794	0,00
158	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	4.493	0,00
102	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	384	0,00
112	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	421	0,00
208	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	783	0,00
133	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	500	0,00
477	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	1.795	0,00
322	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	336	0,00
26.724	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ACN, Inc.)	USD	05/05/2020	2.028	0,00
118.030	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	05/05/2020	8.017	0,00
93.303	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05/05/2020	7.924	0,00
146.841	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05/05/2020	12.470	0,00
64.311	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Advanced Micro Devices, Inc.)	USD	05/05/2020	5.462	0,00
91.734	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05/05/2020	1.219	0,00
85.235	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05/05/2020	1.175	0,00
329.317	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05/05/2020	4.542	0,00
350.140	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05/05/2020	4.653	0,00
143.350	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05/05/2020	1.977	0,00
152.460	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	05/05/2020	2.026	0,00
585.556	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05/05/2020	6.097	0,00
140.533	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05/05/2020	1.463	0,00
263.050	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	05/05/2020	2.739	0,00
202.687	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Atlassian Corp., Plc.)	USD	05/05/2020	21.238	0,01
68.649	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Blackbaud, Inc.)	USD	05/05/2020	1.071	0,00
120.602	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Ceridian HCM Holding, Inc.)	USD	05/05/2020	17.529	0,01
118.168	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (CoStar Group, Inc.)	USD	05/05/2020	12.614	0,01
388.870	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (EPAM Systems, Inc.)	USD	05/05/2020	75.823	0,02
79.017	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Equifax, Inc.)	USD	05/05/2020	4.246	0,00
533.400	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Equifax, Inc.)	USD	05/05/2020	28.661	0,01
183.885	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Equifax, Inc.)	USD	05/05/2020	9.881	0,00
78.166	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	1.337	0,00
390.552	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	6.680	0,00
246.639	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	4.218	0,00
6.801	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05/05/2020	306	0,00
299.836	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05/05/2020	13.486	0,01
196.652	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	05/05/2020	8.845	0,00
827.055	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05/05/2020	47.047	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 2019

### Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>Total Return Swaps – (Fortsetzung)</b>						
327.613	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05/05/2020	18.636	0,01
413.673	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FleetCor Technologies, Inc.)	USD	05/05/2020	23.532	0,01
142.942	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Flex Ltd.)	USD	05/05/2020	1.819	0,00
170.806	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (FormFactor, Inc.)	USD	05/05/2020	5.236	0,00
604.726	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05/05/2020	18.244	0,01
337.398	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	05/05/2020	10.179	0,00
729.235	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05/05/2020	66.429	0,02
282.768	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05/05/2020	25.759	0,01
883.775	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05/05/2020	80.507	0,02
730.234	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	05/05/2020	66.520	0,02
41.212	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GoDaddy, Inc.)	USD	05/05/2020	3.037	0,00
297.995	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GoDaddy, Inc.)	USD	05/05/2020	21.957	0,01
195.716	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	05/05/2020	14.801	0,01
25.362	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05/05/2020	146	0,00
24.828	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05/05/2020	352	0,00
26.603	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	3.285	0,00
25.747	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	3.179	0,00
25.879	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	3.195	0,00
51.561	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	6.366	0,00
71.259	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	6.642	0,00
8.435	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	738	0,00
63.841	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	4.812	0,00
72.522	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lumentum Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	3.382	0,00
151.178	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	05/05/2020	12.566	0,00
127.449	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	8.569	0,00
545.144	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	36.652	0,01
230.055	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (PayPal Holdings, Inc.)	USD	05/05/2020	15.468	0,01
95.523	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05/05/2020	2.380	0,00
378.769	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05/05/2020	9.436	0,00
162.262	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Salesforce.com, Inc.)	USD	05/05/2020	4.042	0,00
61.674	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05/05/2020	9.930	0,00
318.046	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05/05/2020	51.206	0,02
159.386	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	05/05/2020	25.661	0,01
150.831	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (StoneCo Ltd.)	USD	05/05/2020	25.659	0,01
131.113	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05/05/2020	12.703	0,01
369.160	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05/05/2020	35.766	0,01
169.162	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TransUnion)	USD	05/05/2020	16.389	0,01
371.799	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05/05/2020	15.865	0,01
318.226	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	05/05/2020	13.579	0,01
147.582	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Trupanion, Inc.)	USD	05/05/2020	62.249	0,02
164.217	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Trupanion, Inc.)	USD	05/05/2020	69.266	0,02
109.138	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05/05/2020	2.691	0,00
358.195	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05/05/2020	8.832	0,00
159.882	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verisign, Inc.)	USD	05/05/2020	3.942	0,00
273.021	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	05/05/2020	11.641	0,00
155.117	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	6.774	0,00
686.137	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	29.964	0,01
170.901	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	7.463	0,00
100.943	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	4.408	0,00
38.974	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	1.702	0,00
23.384	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	1.021	0,00
167.198	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WEX, Inc.)	USD	05/05/2020	7.302	0,00
156.377	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Workday, Inc.)	USD	05/05/2020	17.733	0,01
95.258	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Zscaler, Inc.)	USD	05/05/2020	16.284	0,01
257	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	1.032	0,00
49	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	811	0,00
142	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	2.350	0,00
47	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	778	0,00
41.055	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Adobe, Inc.)	USD	15/05/2020	1.579	0,00
43.487	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Amazon.com, Inc.)	USD	15/05/2020	2.024	0,00
9.573	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Atlassian Corp., Plc.)	USD	15/05/2020	267	0,00
34.343	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ExlService Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	391	0,00
135.204	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	15/05/2020	5.516	0,00
134.424	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Facebook, Inc.)	USD	15/05/2020	5.484	0,00
188.574	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15/05/2020	394	0,00
170.047	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Genpact Ltd.)	USD	15/05/2020	355	0,00
15.593	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Global Payments, Inc.)	USD	15/05/2020	215	0,00
95.082	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15/05/2020	2.295	0,00
121.925	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15/05/2020	2.943	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 2019

### Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>Total Return Swaps – (Fortsetzung)</b>						
3.221	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15/05/2020	78	0,00
954	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15/05/2020	23	0,00
2.625	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Guidewire Software)	USD	15/05/2020	63	0,00
79.461	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	15/05/2020	2.994	0,00
382.142	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Mastercard, Inc.)	USD	15/05/2020	14.399	0,01
143.963	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15/05/2020	279	0,00
136.211	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Realtek Semiconductor Corp)	USD	15/05/2020	2.796	0,00
92.546	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (ServiceNow, Inc.)	USD	15/05/2020	7.419	0,00
31.707	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Splunk, Inc.)	USD	15/05/2020	8.411	0,00
4.866	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	15/05/2020	28	0,00
222.671	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TriNet Group, Inc.)	USD	15/05/2020	1.263	0,00
337.069	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15/05/2020	7.725	0,00
182.107	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15/05/2020	4.174	0,00
294.823	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (VISA, Inc.)	USD	15/05/2020	6.757	0,00
<b>UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS</b>					<b>1.393.214</b>	<b>0,40</b>
<b>UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT</b>					<b>1.602.974</b>	<b>0,46</b>

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>Zinsswaps</b>						
7.404.325	Variabel (CNY 3-Monats-China Fixing Repo Rates)	Fest 2,813%	CNY	18/12/2024	(6.255)	(0,00)
4.763.016	Variabel (CNY 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,898%	CNY	18/12/2024	(1.334)	(0,00)
4.761.371	Variabel (CNY 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,900%	CNY	18/12/2024	(1.255)	(0,00)

**UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS (8.844) (0,00)**

<b>Credit-Default-Swaps</b>						
1.229.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale mexikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2023	(17.806)	(0,01)
147.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale mexikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2023	(1.354)	(0,00)
456.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale mexikanische Staatsanleihe)	USD	20/12/2023	(6.411)	(0,00)
100.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale mexikanische Staatsanleihe)	USD	20/12/2023	(1.376)	(0,00)
1.004.290	Fest 1,000%	Variabel (Internationale koreanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2024	(3.973)	(0,00)
176.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2024	(1.112)	(0,00)

**UNREALISierter VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS (32.032) (0,01)**

<b>Total-Return-Swaps</b>						
9.873	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	15/05/2020	(351)	(0,00)
55.978	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	15/05/2020	(1.991)	(0,00)
65.538	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (BE Semiconductor Industries NV)	EUR	15/05/2020	(1.114)	(0,00)
245.988	Variabel (HKD 1-Monats-HIBOR)	Variabel (ASM Pacific Technology, Ltd.)	HKD	15/05/2020	(573)	(0,00)
576.402	Variabel (HKD 1-Monats-HIBOR)	Variabel (ASM Pacific Technology, Ltd.)	HKD	15/05/2020	(1.344)	(0,00)
330.101	Variabel (HKD 1-Monats-HIBOR)	Variabel (ASM Pacific Technology, Ltd.)	HKD	15/05/2020	(770)	(0,00)
433.433	Variabel (HKD 1-Monats-HIBOR)	Variabel (ASM Pacific Technology, Ltd.)	HKD	15/05/2020	(1.371)	(0,00)
350.336	Variabel (HKD 1-Monats-HIBOR)	Variabel (ASM Pacific Technology, Ltd.)	HKD	15/05/2020	(456)	(0,00)
6.393.920	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Renesas Electronics Corp.)	JPY	15/05/2020	(3.174)	(0,00)
4.219.384	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Renesas Electronics Corp.)	JPY	15/05/2020	(2.094)	(0,00)
2.684.995	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Renesas Electronics Corp.)	JPY	15/05/2020	(1.333)	(0,00)
2.677.909	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Renesas Electronics Corp.)	JPY	15/05/2020	(1.255)	(0,00)
8.174.638	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Renesas Electronics Corp.)	JPY	15/05/2020	(2.376)	(0,00)
42	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(1.593)	(0,00)
8	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(303)	(0,00)
20	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(759)	(0,00)
1.105	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(12.807)	(0,01)
511	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(5.922)	(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 2019

### Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	<b>Total Return Swaps – (Fortsetzung)</b>					
80	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(927)	(0,00)
727	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(8.426)	(0,00)
85	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(145)	(0,00)
110	Variabel (Dow Jones U.S. Technology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(11.120)	(0,00)
359	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(23.619)	(0,01)
56	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(3.684)	(0,00)
537	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(35.329)	(0,01)
398	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(26.184)	(0,01)
174	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(11.447)	(0,01)
1.323	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(20.930)	(0,01)
53	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(15.373)	(0,01)
2	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(345)	(0,00)
94	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(16.216)	(0,01)
17	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(2.933)	(0,00)
43	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(7.418)	(0,00)
133	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(5.622)	(0,00)
26	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(1.099)	(0,00)
61	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(2.578)	(0,00)
15	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(127)	(0,00)
497	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(4.209)	(0,00)
109	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(923)	(0,00)
237	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(2.007)	(0,00)
164	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(44.820)	(0,01)
15	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(4.099)	(0,00)
47	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(12.845)	(0,01)
31	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(8.472)	(0,00)
8	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(2.186)	(0,00)
37	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(10.112)	(0,00)
68	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(18.584)	(0,01)
40	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(10.932)	(0,00)
7	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(1.150)	(0,00)
4	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(657)	(0,00)
218.412	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (HubSpot, Inc.)	USD	05/05/2020	(158)	(0,00)
103.188	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05/05/2020	(4.446)	(0,00)
25.477	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KLA Tencor Corp.)	USD	05/05/2020	(133)	(0,00)
30.311	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lattice Semiconductor Corp.)	USD	05/05/2020	(1.851)	(0,00)
217.566	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	05/05/2020	(2.785)	(0,00)
13.994	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	05/05/2020	(179)	(0,00)
139.941	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	05/05/2020	(1.792)	(0,00)
131.290	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Micron Technology, Inc.)	USD	05/05/2020	(2.724)	(0,00)
74.255	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Practical Shooting Training Group)	USD	05/05/2020	(2.450)	(0,00)
90.035	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Western Digital Corp.)	USD	05/05/2020	(6.486)	(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 2019

### Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>Total Return Swaps – (Fortsetzung)</b>						
309.518	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Western Digital Corp.)	USD	05/05/2020	(22.296)	(0,01)
248.828	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Western Digital Corp.)	USD	05/05/2020	(17.924)	(0,01)
6	Variabel (Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(320)	(0,00)
271	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(4.222)	(0,00)
89	Variabel (CSOP Source FTSE China A50 ETF Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.387)	(0,00)
3	Variabel (Dow Jones U.S. Technology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(90)	(0,00)
163	Variabel (Dow Jones U.S. Technology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(4.867)	(0,00)
153	Variabel (Dow Jones U.S. Technology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(4.569)	(0,00)
15	Variabel (Dow Jones U.S. Technology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(448)	(0,00)
35	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.146)	(0,00)
1.031	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.856)	(0,00)
851	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.532)	(0,00)
24	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(786)	(0,00)
151	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(272)	(0,00)
387	Variabel (iShares North American Tech-Multimedia Networking Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(697)	(0,00)
100	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(24.131)	(0,01)
45	Variabel (iShares Russell 2000 Growth Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(10.859)	(0,00)
3	Variabel (iShares Russell Midcap Growth Index Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(252)	(0,00)
8	Variabel (iShares S&P MidCap 400 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(298)	(0,00)
9	Variabel (iShares S&P SmallCap 600 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(158)	(0,00)
9	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.288)	(0,00)
20	Variabel (NASDAQ 100 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(2.863)	(0,00)
15	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(2.034)	(0,00)
49	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(6.644)	(0,00)
2	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(271)	(0,00)
22	Variabel (S&P 500 High Beta Index TR)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(2.983)	(0,00)
4	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(255)	(0,00)
4.005	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15/05/2020	(77)	(0,00)
4.001	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alphabet, Inc.)	USD	15/05/2020	(73)	(0,00)
26.456	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lattice Semiconductor Corp.)	USD	15/05/2020	(474)	(0,00)
13.228	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lattice Semiconductor Corp.)	USD	15/05/2020	(237)	(0,00)
13.228	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lattice Semiconductor Corp.)	USD	15/05/2020	(237)	(0,00)
32.963	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lattice Semiconductor Corp.)	USD	15/05/2020	(929)	(0,00)
2.395	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lattice Semiconductor Corp.)	USD	15/05/2020	(31)	(0,00)
48.850	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15/05/2020	(28)	(0,00)
54.932	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15/05/2020	(32)	(0,00)
53.370	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15/05/2020	(31)	(0,00)
50.191	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MediaTek, Inc.)	USD	15/05/2020	(29)	(0,00)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS</b>					<b>(493.734)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT</b>					<b>(534.610)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 286.636.098)</b>					<b>301.407.598</b>	<b>87,01</b>
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>					<b>45.013.310</b>	<b>12,99</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>					<b>346.420.908</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 287.551.287)	299.071.604	86,33
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3.232.163	0,93
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(3.445.689)	(0,99)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.473.868	0,43
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.644.560)	(0,48)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	7.140.278	2,06
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(5.627.091)	(1,62)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 311.879)	315.022	0,09
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (17.823))	(13.200)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	2.332.804	0,67
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(2.495.965)	(0,72)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.602.974	0,46
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(534.610)	(0,15)
Andere Aktiva und Passiva	45.013.310	12,99
<b>Eigenkapital</b>	<b>346.420.908</b>	<b>100,00</b>

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank Plc., Deutsche Bank AG, Deutsche Bank Trust Company, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc. und Newedge Group.

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

Die Kontrahenten für Differenzkontrakte waren Morgan Stanley & Co. International Plc. und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A. und Morgan Stanley & Co. International Plc. Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2019 beträgt 2,06% des NIW.

<sup>(a)</sup> 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.

<sup>(b)</sup> 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.

<sup>(c)</sup> 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.

<sup>(d)</sup> Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

<sup>(e)</sup> Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

<sup>(f)</sup> Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 1,936%.

<sup>(g)</sup> Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2019 notiert waren.

<sup>(h)</sup> Dieses Wertpapier hat einen steigenden Kupon (Step-up), der zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zum zweiten Zinssatz übergeht.

<sup>(i)</sup> Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

## Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>				
<b>Investmentfonds – 96,23%</b>				
<b>Irland</b>				
21.911.222	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(a)(b)</sup>	21.911.222	17,56	
2.102	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund (thesaurierende Anteilklasse X) <sup>(a)(c)</sup>	21.949.214	17,59	
11.568.882	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(a)(d)</sup>	11.568.882	9,27	
15.083	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	646.608	0,52	
371.317	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF (im Großbritannien gehandelt)	3.520.085	2,82	
150.980	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF (in den USA gehandelt)	1.351.271	1,08	
50.225	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1.415.341	1,13	
5.119	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF (in der Schweiz gehandelt)	783.821	0,63	
15.514	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF (im Großbritannien gehandelt)	2.379.848	1,91	
40.180	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12.560.670	10,06	
55.408	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1.565.830	1,25	
200.056	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1.441.904	1,15	
6.370	iShares Global Infrastructure UCITS ETF (in der Schweiz gehandelt)	189.985	0,15	
42.274	iShares Global Infrastructure UCITS ETF (im Großbritannien gehandelt)	1.261.033	1,01	
260.216	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	9.747.987	7,81	
63.933	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	8.468.565	6,79	
21.701	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF (in der Schweiz gehandelt)	2.877.119	2,31	
47.011	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF (im Großbritannien gehandelt)	6.234.317	5,00	
8.744	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF (in der Schweiz gehandelt)	1.788.148	1,43	
3.540	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF (im Großbritannien gehandelt)	723.045	0,58	
		<b>112.384.895</b>	<b>90,05</b>	
<b>Luxemburg</b>				
904.510	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) <sup>(a)</sup>	7.706.427	6,18	
<b>INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 112.245.155)</b>		<b>120.091.322</b>	<b>96,23</b>	
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 112.245.155)</b>		<b>120.091.322</b>	<b>96,23</b>	
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 112.245.155)</b>		<b>120.091.322</b>	<b>96,23</b>	
<b>Terminkontrakte - 0,95%</b>				
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>AUD</b>				
4	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16/12/2019	397.922	3.363	0,00
<b>CAD</b>				
(6)	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2020	(631.541)	105	0,00
<b>EUR</b>				
147	EURO STOXX Banks Index 20/12/2019	755.242	37.349	0,03
(5)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06/12/2019	(738.751)	6.557	0,01
		16.491	43.906	0,04
<b>JPY</b>				
30	TOPIX Index Futures 12/12/2019	4.646.981	468.121	0,37
<b>KRW</b>				
6	KOSPI 200 Index Futures 12/12/2019	352.474	13.028	0,01
<b>USD</b>				
81	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2019	12.753.450	572.453	0,46
57	Mini-Russell 2000 Index Futures 20/12/2019	4.643.790	140.120	0,11
(9)	MSCI Taiwan Index Futures 30/12/2019	(391.500)	5.329	0,01
		17.005.740	717.902	0,58
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN</b>			<b>1.246.425</b>	<b>1,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

#### Zum 30. November 2019

#### Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>EUR</b>					
(6)	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 20/12/2019	kurz	(244.629)	(924)	(0,00)
2	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06/12/2019	lang	310.704	(8.306)	(0,01)
			66.075	(9.230)	(0,01)
<b>USD</b>					
89	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2020	lang	11.512.984	(17.138)	(0,01)
74	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2020	lang	15.946.422	(12.719)	(0,01)
63	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2020	lang	7.490.109	(10.007)	(0,01)
(2)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20/03/2020	kurz	(375.437)	(790)	(0,00)
			34.574.078	(40.654)	(0,03)
<b>ZAR</b>					
7	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19/12/2019	lang	235.557	(10.407)	(0,01)

**UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN** **(60.291)** **(0,05)**

#### Devisentermingeschäfte – (0,06%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
HKD	240.000	USD	30.626	18/12/2019	27	0,00
KRW	390.000.000	USD	322.768	18/12/2019	7.719	0,01
USD	981.502	AUD	1.440.000	18/12/2019	6.924	0,01
USD	1.426.218	CAD	1.890.000	18/12/2019	4.646	0,00
USD	1.342.398	CHF	1.310.000	18/12/2019	32.079	0,03
USD	256.200	DKK	1.720.000	18/12/2019	2.608	0,00
USD	4.542.484	EUR	4.090.000	18/12/2019	37.859	0,03
USD	3.969.519	JPY	420.000.000	18/12/2019	131.663	0,10
USD	93.843	NOK	850.000	18/12/2019	1.365	0,00
ZAR	3.060.000	USD	203.678	18/12/2019	4.870	0,01

**UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN** **229.760** **0,19**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CLP	115.000.000	USD	149.390	18/12/2019	(6.743)	(0,00)
DKK	10.000	USD	1.484	18/12/2019	(9)	(0,00)
EUR	640.000	USD	713.556	18/12/2019	(8.676)	(0,00)
GBP	20.000	USD	25.993	18/12/2019	(164)	(0,00)
JPY	505.000.000	USD	4.773.283	18/12/2019	(158.718)	(0,14)
SGD	10.000	USD	7.352	18/12/2019	(38)	(0,00)
USD	2.249.760	GBP	1.835.000	18/12/2019	(120.014)	(0,09)
USD	504.192	HKD	3.950.000	18/12/2019	(311)	(0,00)
USD	45.824	ILS	160.000	18/12/2019	(282)	(0,00)
USD	31.808	NZD	50.000	18/12/2019	(292)	(0,00)
USD	379.147	SEK	3.675.000	18/12/2019	(6.221)	(0,01)
USD	188.348	SGD	260.000	18/12/2019	(1.815)	(0,00)
USD	336.970	TWD	10.500.000	18/12/2019	(7.352)	(0,01)

**UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN** **(310.635)** **(0,25)**

#### Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 1,67%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	35.521.250	USD	43.775.216	18/12/2019	2.097.999	1,68

**UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN** **2.097.999** **1,68**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	2.175.000	USD	2.415.174	18/12/2019	(19.682)	(0,01)

**UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN** **(19.682)** **(0,01)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

#### Zum 30. November 2019

#### Optionen – 0,00%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Gekaufte Optionen</b>						
<b>EUR</b>						
2.152	Call Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 96,41	(4.763)	3.120	0,00
3.519	Put Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 85,50	(419)	338	0,00
320.000	Put EUR/Call USD	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 1,10	595	1.949	0,00
				<b>(4.587)</b>	<b>5.407</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>						
236	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31/12/2019	Ausübungspreis 2.964,66	(21.429)	1.715	0,00
<b>GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT</b>					<b>7.122</b>	<b>0,00</b>
<b>(Kosten USD 33.138)</b>						
<b>Verkaufte Optionen</b>						
<b>EUR</b>						
(320.000)	Call EUR/Put USD	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 1,14	1.273	(82)	(0,00)
(3.519)	Put EURO STOXX Banks Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 85,50	3.834	(338)	(0,00)
				<b>5.107</b>	<b>(420)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>USD</b>						
(236)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31/12/2019	Ausübungspreis 2.757,13	10.241	(379)	(0,00)
<b>VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT</b>					<b>(799)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>(Kosten USD (16.146))</b>						
<b>OPTIONEN INSGESAMT</b>					<b>6.323</b>	<b>0,00</b>
<b>(Kosten USD 16.992)</b>						
<b>Swap-Kontrakte – (0,02%)</b>						
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>Zinsswaps</b>						
1.980.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,950%	MXN	01/11/2029	272	0,00
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS</b>					<b>272</b>	<b>0,00</b>
<b>Total-Return-Swaps</b>						
384.981	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSGSSUIT Index)	USD	06/01/2020	7.534	0,01
1.527.023	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	05/05/2020	42.103	0,03
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS</b>					<b>49.637</b>	<b>0,04</b>
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT</b>					<b>49.909</b>	<b>0,04</b>
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>Zinsswaps</b>						
4.104.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,665%	MXN	21/09/2029	(4.052)	(0,01)
1.430.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,705%	MXN	15/10/2029	(1.129)	(0,00)
1.430.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,728%	MXN	15/10/2029	(1.006)	(0,00)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS</b>					<b>(6.187)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Total-Return-Swaps</b>						
208.024	Variabel (EUR 3-Monats-EURIBOR)	Variabel (MSGSEXG Index)	EUR	02/12/2020	(3.293)	(0,00)
12.960	Variabel (JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	06/01/2020	(51.268)	(0,04)
62	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(11.159)	(0,01)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS</b>					<b>(65.720)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT</b>					<b>(71.907)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN</b>					<b>123.259.223</b>	<b>98,77</b>
<b>(Kosten USD 112.262.147)</b>						
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>					<b>1.541.842</b>	<b>1,23</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>					<b>124.801.065</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 112.245.155)	120.091.322	96,23
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.246.425	1,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(60.291)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	229.760	0,19
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(310.635)	(0,25)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	2.097.999	1,68
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(19.682)	(0,01)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 33.138)	7.122	0,00
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (16.146))	(799)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	49.909	0,04
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(71.907)	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva	1.541.842	1,23
<b>Eigenkapital</b>	<b>124.801.065</b>	<b>100,00</b>

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Morgan Stanley & Co. International Plc. und UBS AG.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2019 beträgt 1,87% des NIW.

- (a) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.  
 (b) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 1,936%.  
 (c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 2,451%.  
 (d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 1,750%.

## Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>			
<b>Investmentfonds – 7,70%</b>			
<b>Irland</b>			
70.757.230	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(a)(b)</sup>	70.757.230	7,70
<b>INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 70.757.230)</b>		<b>70.757.230</b>	<b>7,70</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 70.757.230)</b>		<b>70.757.230</b>	<b>7,70</b>

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(c)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(d)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Staatsanleihen – 74,78%</b>						
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
2.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(e)</sup>	USD	1,701%	29/06/2020	2.500.425	0,27
1.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(e)</sup>	USD	1,695%	21/01/2021	1.800.225	0,20
2.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(e)</sup>	USD	1,740%	25/02/2021	1.999.980	0,22
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(e)</sup>	USD	1,775%	26/02/2021	1.699.609	0,18
2.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(e)</sup>	USD	1,750%	29/11/2021	2.299.276	0,25
75.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,592%	02/01/2020	74.897.958	8,15
90.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,588%	20/03/2020	89.566.725	9,75
105.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,589%	01/04/2020	104.438.862	11,36
120.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,588%	15/04/2020	119.284.500	12,98
150.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,587%	17/04/2020	149.092.375	16,22
70.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,585%	01/05/2020	69.533.158	7,57
12.600.000	Federal Home Loan Banks <sup>(e)</sup>	USD	1,680%	27/12/2019	12.600.441	1,37
4.200.000	Federal Home Loan Banks <sup>(e)</sup>	USD	1,750%	07/01/2020	4.200.294	0,46
19.000.000	Federal Home Loan Banks <sup>(e)</sup>	USD	1,662%	30/01/2020	18.999.240	2,07
4.300.000	Federal Home Loan Banks <sup>(e)</sup>	USD	1,742%	04/08/2020	4.300.688	0,47
30.000.000	Federal Home Loan Banks—Serie 1 <sup>(e)</sup>	USD	1,728%	10/01/2020	30.001.950	3,26
					687.215.706	74,78
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 687.008.270)</b>					<b>687.215.706</b>	<b>74,78</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 687.008.270)</b>					<b>687.215.706</b>	<b>74,78</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 757.765.500)</b>					<b>757.972.936</b>	<b>82,48</b>

<b>Terminkontrakte – 1,03%</b>							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>USD</b>							
2.404	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2019	lang			377.872.740	9.316.224	1,01
(172)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20/03/2020	kurz			(27.369.500)	19.794	0,00
808	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20/03/2020	lang			151.853.500	176.671	0,02
					502.356.740	9.512.689	1,03
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN</b>					<b>9.512.689</b>	<b>1,03</b>	

<b>Devisentermingeschäfte – 0,02%</b>						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	58.921.353	EUR	53.090.000	24/12/2019	288.185	0,03
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>288.185</b>	<b>0,03</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 30. November 2019**

**Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	21.450.000	USD	16.157.693	24/12/2019	(4.976)	(0,00)
CHF	16.460.000	USD	16.631.511	24/12/2019	(129.279)	(0,01)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(134.255)</b>	<b>(0,01)</b>

**Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,09%)**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	11.798.583	USD	15.237.035	24/12/2019	38.481	0,00
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>38.481</b>	<b>0,00</b>

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	2.191.025	USD	2.210.364	24/12/2019	(13.718)	(0,00)
EUR	232.206.112	USD	257.271.845	24/12/2019	(820.915)	(0,09)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(834.633)</b>	<b>(0,09)</b>

**Optionen – (0,13%)**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Gekaufte Optionen USD</b>						
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29/11/2019	Ausübungspreis 3.010,00	(5)	5	0,00
38.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02/12/2019	Ausübungspreis 2.810,00	(1.920)	1.920	0,00
				(1.925)	1.925	0,00

**GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT**  
(Kosten USD 3.850)

**1.925**      **0,00**

**Verkaufte Optionen USD**

(45.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27/11/2019	Ausübungspreis 2.985,00	59.540	(2.290)	(0,00)
(46.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27/11/2019	Ausübungspreis 2.990,00	43.795	(2.305)	(0,00)
(46.000)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29/11/2019	Ausübungspreis 3.010,00	39.100	(2.300)	(0,00)
(45.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02/12/2019	Ausübungspreis 3.045,00	37.931	(10.054)	(0,00)
(91.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06/12/2019	Ausübungspreis 2.985,00	45.510	(68.325)	(0,01)
(61.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 2.910,00	1.369.681	(189.112)	(0,02)
(30.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 2.945,00	462.748	(131.455)	(0,01)
(30.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 2.990,00	371.030	(576.080)	(0,06)
(301.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 27/12/2019	Ausübungspreis 154,00	98.765	(32.922)	(0,00)
(303.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 27/12/2019	Ausübungspreis 155,00	14.203	(56.813)	(0,01)
(301.000)	Put auf Terminkontrakte auf US-Schatzanleihen	Verfalltag 27/12/2019	Ausübungspreis 157,00	32.830	(159.906)	(0,02)
				2.575.133	(1.231.562)	(0,13)

**VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT**  
(Kosten USD (3.806.694))

**(1.231.562)**      **(0,13)**

**OPTIONEN INSGESAMT**  
(Kosten USD (3.802.844))

**(1.229.637)**      **(0,13)**

**MARKTWERT DER ANLAGEN**  
(Kosten USD 753.962.656)

**765.613.766**      **83,31**

**ANDERE AKTIVA UND PASSIVA**

**153.372.893**      **16,69**

**EIGENKAPITAL**

**918.986.659**      **100,00**

## Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 757.765.500)	757.972.936	82,48
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	9.512.689	1,03
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	288.185	0,03
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(134.255)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	38.481	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(834.633)	(0,09)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 3.850)	1.925	0,00
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (3.806.694))	(1.231.562)	(0,13)
Andere Aktiva und Passiva	153.372.893	16,69
<b>Eigenkapital</b>	<b>918.986.659</b>	<b>100,00</b>

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 2019 beträgt 1,04% des NIW.

<sup>(a)</sup> Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

<sup>(b)</sup> Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 1,936%.

<sup>(c)</sup> 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.

<sup>(d)</sup> 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.

<sup>(e)</sup> Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2019 notiert waren.

## Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind</b>						
<b>Staatsanleihen – 11,96%</b>						
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
31.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,580%	26/03/2020	30.845.748	1,64
30.887.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen <sup>(c)</sup>	USD	1,609%	31/07/2020	30.885.171	1,64
43.600.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen <sup>(c)</sup>	USD	1,705%	30/04/2021	43.573.509	2,32
70.250.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen <sup>(c)</sup>	USD	1,786%	31/07/2021	70.270.676	3,74
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,250%	29/02/2020	399.625	0,02
300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,125%	31/03/2020	299.513	0,02
1.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	31/03/2020	1.598.719	0,08
5.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,250%	31/03/2020	5.611.594	0,30
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	15/04/2020	399.867	0,02
4.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,125%	30/04/2020	4.191.633	0,22
3.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	30/04/2020	3.296.713	0,18
9.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,375%	30/04/2020	9.228.031	0,49
9.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,500%	15/05/2020	9.983.338	0,53
3.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	31/05/2020	3.595.219	0,19
4.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/05/2020	4.596.496	0,24
2.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500%	31/05/2020	2.410.125	0,13
3.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	15/06/2020	3.797.402	0,20
					224.983.379	11,96
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>224.983.379</b>	<b>11,96</b>
<b>(Kosten USD 224.834.126)</b>						

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Investmentfonds – 12,87%</b>						
<b>Irland</b>						
184.520.686	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) <sup>(d)(e)</sup>				184.520.687	9,81
1.342.627	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				57.558.419	3,06
					242.079.106	12,87

**INVESTMENTFONDS INSGESAMT**  
**(Kosten USD 248.954.443)** **242.079.106** **12,87**

**ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT**  
**(Kosten USD 473.788.569)** **467.062.485** **24,83**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Industrieobligationen – 1,32%</b>						
<b>Belgien</b>						
15.000.000	Euroclear Bank S.A./NV	USD	0,000%	01/04/2020	14.904.971	0,79
10.000.000	KBC Bank NV	USD	0,000%	20/02/2020	9.966.583	0,53
					24.871.554	1,32
<b>INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT</b>					<b>24.871.554</b>	<b>1,32</b>
<b>(Kosten USD 24.846.520)</b>						

<b>Staatsanleihen – 20,49%</b>						
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,800%	30/04/2020	300.149	0,02
3.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,701%	29/06/2020	3.400.374	0,18
3.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,815%	30/10/2020	3.001.560	0,16
3.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,695%	21/01/2021	3.500.473	0,19
3.900.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,740%	25/02/2021	3.900.351	0,21
2.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,775%	26/02/2021	2.399.688	0,13
2.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	03/12/2019	2.499.891	0,13
3.900.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06/12/2019	3.899.320	0,21
11.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,576%	09/01/2020	11.680.487	0,62
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,611%	30/01/2020	99.741	0,00
17.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,590%	18/03/2020	17.417.298	0,93
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,587%	17/04/2020	14.909.238	0,79
17.400.000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,680%	27/12/2019	17.400.435	0,92
5.800.000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,750%	07/01/2020	5.800.319	0,31
5.500.000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,752%	17/01/2020	5.500.330	0,29
22.400.000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,662%	30/01/2020	22.398.656	1,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 30. November 2019**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitsstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Staatsanleihen – (Fortsetzung)</b>						
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>						
5.700.000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,742%	04/08/2020	5.700.769	0,30
58.400.000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,835%	07/10/2020	58.422.484	3,10
42.500.000	Federal Home Loan Banks—Serie 1 <sup>(c)</sup>	USD	1,728%	10/01/2020	42.501.912	2,26
900.000	US-Schatzwechsel	USD	1,575%	27/02/2020	896.612	0,05
20.761.000	US-Schatzwechsel	USD	1,584%	05/03/2020	20.676.287	1,10
2.200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,585%	12/03/2020	2.190.387	0,12
1.600.000	US-Schatzwechsel	USD	1,572%	19/03/2020	1.592.572	0,08
25.200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,570%	02/04/2020	25.067.630	1,33
2.400.000	US-Schatzwechsel	USD	1,578%	09/04/2020	2.386.627	0,13
34.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,577%	16/04/2020	33.801.553	1,80
12.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,589%	23/04/2020	11.925.878	0,63
60.200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,583%	07/05/2020	59.791.752	3,18
1.100.000	US-Schatzwechsel	USD	1,591%	14/05/2020	1.092.183	0,06
1.300.000	US-Schatzwechsel	USD	1,613%	28/05/2020	1.289.860	0,07
					385.444.816	20,49
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>					<b>385.444.816</b>	<b>20,49</b>
<b>(Kosten USD 385.366.833)</b>						
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>					<b>410.316.370</b>	<b>21,81</b>
<b>(Kosten USD 410.213.353)</b>						
<b>Einlagezertifikate – 30,17%</b>						
<b>Australien</b>						
3.000.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(c)</sup>	USD	1,902%	14/02/2020	3.000.781	0,16
8.000.000	Westpac Banking Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,820%	13/03/2020	8.001.208	0,42
15.000.000	Westpac Banking Corp. <sup>(c)</sup>	USD	2,038%	30/10/2020	15.001.996	0,80
					26.003.985	1,38
<b>Kanada</b>						
18.000.000	Bank of Montreal Via Chicago IL—Serie YCD <sup>(c)</sup>	USD	2,414%	28/08/2020	18.030.197	0,96
15.000.000	Bank of Nova Scotia <sup>(c)</sup>	USD	1,840%	20/05/2020	15.003.125	0,79
					33.033.322	1,75
<b>Frankreich</b>						
5.000.000	Credit Agricole	USD	2,600%	06/12/2019	5.000.955	0,27
7.000.000	Credit Agricole S.A. <sup>(c)</sup>	USD	1,880%	12/06/2020	7.000.545	0,37
10.000.000	Natixis S.A. <sup>(c)</sup>	USD	1,890%	12/03/2020	10.008.057	0,53
7.250.000	Natixis S.A. <sup>(c)</sup>	USD	2,105%	13/11/2020	7.251.001	0,38
3.350.000	Societe Generale S.A. <sup>(c)</sup>	USD	2,064%	07/02/2020	3.350.931	0,18
					32.611.489	1,73
<b>Japan</b>						
10.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(c)</sup>	USD	1,989%	11/03/2020	10.001.173	0,53
10.000.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	1,930%	01/05/2020	10.001.828	0,53
10.000.000	Mizuho Bank Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	2,045%	05/05/2020	10.002.724	0,53
7.000.000	Norinchukin Bank	USD	2,500%	04/12/2019	7.000.892	0,37
11.000.000	Norinchukin Bank	USD	1,700%	09/12/2019	11.000.294	0,59
10.000.000	Norinchukin Bank	USD	2,050%	08/04/2020	10.005.198	0,53
15.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. <sup>(c)</sup>	USD	2,055%	05/05/2020	14.999.989	0,80
8.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.—Serie YCD <sup>(c)</sup>	USD	2,555%	18/06/2020	8.014.689	0,43
					81.026.787	4,31
<b>Niederlande</b>						
15.000.000	Cooperatieve Centrale <sup>(c)</sup>	USD	1,851%	30/06/2020	14.997.452	0,80
<b>Schweden</b>						
12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB—Serie YCD <sup>(c)</sup>	USD	2,172%	16/10/2020	12.006.686	0,64
10.000.000	Svenska Handelsbanken AB <sup>(c)</sup>	USD	2,162%	16/10/2020	10.005.573	0,53
					22.012.259	1,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Einlagezertifikate – (Fortsetzung)</b>						
<b>Schweiz</b>						
15.000.000	Credit Suisse AG <sup>(c)</sup>	USD	1,780%	14/02/2020	15.001.560	0,80
<b>Großbritannien</b>						
3.000.000	Standard Chartered Bank <sup>(c)</sup>	USD	1,889%	11/12/2019	3.000.322	0,16
9.000.000	Standard Chartered Bank <sup>(c)</sup>	USD	2,177%	30/10/2020	9.001.189	0,48
					12.001.511	0,64
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
10.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC	USD	0,000%	01/06/2020	9.903.492	0,53
10.000.000	Banco Del Estado De Chile	USD	2,180%	12/12/2019	10.002.219	0,53
8.000.000	Bank of Nova Scotia <sup>(c)</sup>	USD	1,965%	29/05/2020	7.996.065	0,42
11.000.000	Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat	USD	0,000%	26/02/2020	10.952.355	0,58
10.000.000	Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat	USD	0,000%	21/05/2020	9.912.758	0,53
6.000.000	Barclays Bank Plc.	USD	3,060%	05/12/2019	6.001.250	0,32
5.000.000	Bayerische Landesbank	USD	1,900%	29/01/2020	5.000.000	0,27
12.000.000	BNZ International Funding Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	1,984%	18/05/2020	12.001.914	0,64
15.000.000	BNZ International Funding Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	1,888%	25/06/2020	14.995.106	0,80
10.000.000	China Construction Bank Corp.	USD	0,000%	09/01/2020	9.978.623	0,53
10.000.000	Coca-Cola Co.	USD	0,000%	11/12/2019	9.994.897	0,53
20.000.000	Collateralized Commercial Paper Flex Co. LLC <sup>(c)</sup>	USD	1,908%	23/06/2020	19.986.671	1,06
11.000.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(c)</sup>	USD	2,093%	06/04/2020	11.000.910	0,58
12.000.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(c)</sup>	USD	2,245%	17/09/2020	12.001.389	0,64
3.000.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(c)</sup>	USD	2,254%	24/09/2020	3.001.314	0,16
6.000.000	Credit Industriel et Commercial <sup>(c)</sup>	USD	1,883%	13/01/2020	6.001.065	0,32
7.350.000	Landesbank Hessen-Thüringen	USD	2,940%	17/01/2020	7.362.719	0,39
3.000.000	Lloyds Bank Plc. <sup>(c)</sup>	USD	2,266%	13/12/2019	3.000.081	0,16
10.000.000	Macquarie Bank Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	2,014%	07/05/2020	10.001.478	0,53
10.000.000	Macquarie Bank Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	2,009%	09/07/2020	10.000.355	0,53
12.000.000	MUFG Bank Ltd.	USD	2,930%	28/01/2020	12.021.747	0,64
4.000.000	MUFG Bank Ltd./NewYork NY	USD	1,970%	15/10/2020	4.001.082	0,21
12.000.000	National Bank of Canada <sup>(c)</sup>	USD	1,979%	01/05/2020	12.002.696	0,64
7.200.000	National Bank of Kuwait SAKP	USD	1,900%	04/12/2019	7.200.048	0,38
10.000.000	National Bank of Kuwait SAKP	USD	2,300%	17/12/2019	10.002.270	0,53
5.000.000	Nordea Bank Abp	USD	1,800%	12/02/2020	5.000.036	0,27
15.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	2,227%	03/09/2020	15.002.218	0,80
12.000.000	Royal Bank of Canada <sup>(c)</sup>	USD	1,965%	02/04/2020	12.001.257	0,64
7.000.000	Royal Bank of Canada <sup>(c)</sup>	USD	1,830%	12/06/2020	7.000.906	0,37
10.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	2,090%	12/12/2019	10.001.790	0,53
5.500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	1,800%	18/02/2020	5.500.166	0,29
5.000.000	Societe Generale S.A. <sup>(c)</sup>	USD	2,081%	11/05/2020	5.002.747	0,27
7.000.000	Societe Generale S.A. <sup>(c)</sup>	USD	2,000%	17/08/2020	7.000.730	0,37
15.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(c)</sup>	USD	2,294%	30/09/2020	15.010.396	0,80
5.000.000	UBS AG <sup>(c)</sup>	USD	2,484%	19/12/2019	5.000.635	0,27
10.000.000	Wells Fargo Bank NA	USD	2,660%	19/03/2020	10.027.147	0,53
					330.870.532	17,59
<b>EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT</b>						
<b>(Kosten USD 567.421.967)</b>					<b>567.558.897</b>	<b>30,17</b>
<b>Commercial Papers – 17,06%</b>						
<b>Spanien</b>						
15.000.000	Banco Santander S.A.—Serie CP	USD	0,000%	20/10/2020	14.746.807	0,79
<b>Schweiz</b>						
7.000.000	Credit Suisse AG—Serie YCD <sup>(c)</sup>	USD	1,930%	04/05/2020	7.001.636	0,37
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
7.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC	USD	0,000%	07/05/2020	6.941.667	0,37
5.000.000	AT&T Inc.	USD	0,000%	06/12/2019	4.998.307	0,27
6.550.000	AT&T Inc.	USD	0,000%	10/12/2019	6.546.382	0,35
4.000.000	Bank of China Ltd.	USD	0,000%	11/12/2019	3.997.148	0,21
5.000.000	Bank of China Ltd.	USD	0,000%	06/03/2020	4.969.198	0,26
1.350.000	BAT International Finance Plc.	USD	0,000%	05/12/2019	1.349.603	0,07
8.750.000	Boeing Co.	USD	0,000%	19/02/2020	8.709.959	0,46
2.500.000	Boeing Co.	USD	0,000%	04/11/2020	2.446.008	0,13
15.000.000	Caisse des Depots et Consignations	USD	0,000%	12/03/2020	14.926.853	0,79
1.000.000	Coca-Cola Co.	USD	0,000%	11/02/2020	996.639	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 30. November 2019**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeitstermin <sup>(b)</sup>	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
<b>Commercial Papers – (Fortsetzung)</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)</b>							
15.000.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	0,000%	06/03/2020	14.928.746	0,79	
500.000	DowDuPont, Inc.	USD	0,000%	03/01/2020	499.098	0,03	
5.500.000	Électricité de France S.A.	USD	0,000%	21/01/2020	5.484.688	0,29	
4.300.000	Électricité de France S.A.	USD	0,000%	27/01/2020	4.286.589	0,23	
5.800.000	Electricite De France S.A.	USD	0,000%	15/01/2020	5.785.772	0,31	
6.000.000	EssilorLuxottica S.A.	USD	0,000%	09/12/2019	5.997.435	0,32	
5.000.000	Europäische Investitionsbank	USD	0,000%	17/12/2019	4.995.987	0,27	
8.050.000	Europäische Investitionsbank	USD	0,000%	01/06/2020	7.978.640	0,42	
5.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	USD	0,000%	15/01/2020	4.986.964	0,27	
12.000.000	J.P Morgan Securities	USD	0,000%	15/05/2020	11.901.160	0,63	
5.000.000	LMA Americas LLC	USD	0,000%	05/02/2020	4.983.246	0,26	
6.500.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	0,000%	20/02/2020	6.473.130	0,34	
5.000.000	Marriott International, Inc.	USD	0,000%	30/12/2019	4.992.048	0,27	
10.000.000	Matchpoint Finance Plc.	USD	0,000%	18/05/2020	9.914.975	0,53	
16.000.000	National Securities Clearing Corp.	USD	0,000%	03/06/2020	15.851.480	0,84	
5.000.000	Natwest Markets Plc.	USD	0,000%	10/02/2020	4.984.244	0,27	
10.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	USD	0,000%	11/02/2020	9.962.671	0,53	
4.860.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	0,000%	19/03/2020	4.832.248	0,26	
8.000.000	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	USD	0,000%	06/01/2020	7.985.357	0,42	
7.000.000	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	USD	0,000%	01/07/2020	6.914.508	0,37	
10.000.000	Santander UK Plc.	USD	0,000%	01/05/2020	9.921.332	0,53	
5.000.000	Shell International Finance BV	USD	0,000%	28/09/2020	4.919.567	0,26	
12.500.000	Société Générale S.A.	USD	0,000%	11/03/2020	12.433.658	0,66	
2.000.000	Spire, Inc.	USD	0,000%	02/12/2019	1.999.708	0,11	
10.000.000	Standard Chartered Bank	USD	0,000%	13/01/2020	9.976.937	0,53	
4.765.000	Transcanada Pipelines Ltd.	USD	0,000%	09/03/2020	4.738.236	0,25	
10.000.000	Transcanada Pipelines Ltd.	USD	0,000%	23/03/2020	9.935.728	0,53	
12.000.000	United Overseas Bank Ltd.	USD	0,000%	10/01/2020	11.977.838	0,64	
7.000.000	Versailles LLC	USD	0,000%	16/01/2020	6.983.284	0,37	
4.000.000	VW CR, Inc.	USD	0,000%	13/01/2020	3.990.625	0,21	
8.550.000	VW CR, Inc.	USD	0,000%	03/02/2020	8.519.857	0,45	
6.150.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	0,000%	07/01/2020	6.137.588	0,33	
8.000.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	0,000%	18/02/2020	7.964.576	0,42	
					299.119.684	15,90	
<b>COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT</b> (Kosten USD 320.667.369)					<b>320.868.127</b>	<b>17,06</b>	
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE</b> (Kosten USD 1.772.091.258)					<b>1.765.805.879</b>	<b>93,87</b>	
<b>Terminkontrakte – 0,33%</b>							
<b>Anzahl der Termin- kontrakte</b>	<b>Bezeichnung des Wertpapiers</b>				<b>Marktwert des Engagements USD</b>	<b>Unrealisierter Gewinn USD</b>	<b>% des Eigenkapitals</b>
	<b>AUD</b>						
611	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16/12/2019	lang			60.782.504	586.565	0,03
	<b>CAD</b>						
(890)	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2020	kurz			(93.678.574)	15.479	0,00
	<b>EUR</b>						
23.075	EURO STOXX Banks Index 20/12/2019	lang			118.552.434	5.861.962	0,31
(665)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06/12/2019	kurz			(98.253.842)	872.360	0,05
					20.298.592	6.734.322	0,36
	<b>KRW</b>						
1.031	KOSPI 200 Index Futures 12/12/2019	lang			60.566.831	2.640.456	0,14
	<b>USD</b>						
(1.504)	MSCI Taiwan Index Futures 30/12/2019	kurz			(65.424.000)	890.353	0,05
<b>UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN</b>					<b>10.867.175</b>	<b>0,58</b>	
<b>Anzahl der Termin- kontrakte</b>	<b>Bezeichnung des Wertpapiers</b>				<b>Marktwert des Engagements USD</b>	<b>Unrealisierter Verlust USD</b>	<b>% des Eigenkapitals</b>
	<b>EUR</b>						
(875)	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 20/12/2019	kurz			(35.675.113)	(134.168)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

### Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>EUR – (Fortsetzung)</b>					
363	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06/12/2019	lang	56.392.839	(1.507.464)	(0,08)
82	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06/12/2019	lang	15.427.205	(178.938)	(0,01)
			36.144.931	(1.820.570)	(0,10)
<b>USD</b>					
(730)	MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2019	kurz	(38.069.500)	(253.331)	(0,01)
613	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2020	lang	79.297.297	(118.031)	(0,00)
742	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2020	lang	159.895.203	(127.537)	(0,01)
3.403	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2020	lang	404.584.797	(540.376)	(0,03)
(304)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20/03/2020	kurz	(57.066.500)	(120.325)	(0,01)
			548.641.297	(1.159.600)	(0,06)
<b>ZAR</b>					
1.092	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19/12/2019	lang	36.746.809	(1.597.350)	(0,09)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>(4.577.520)</b>	<b>(0,25)</b>

### Devisentermingeschäfte – 0,03%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
KRW	69.100.000.000	USD	57.187.785	18/12/2019	1.367.568	0,07
USD	58.734.396	JPY	6.198.000.000	18/12/2019	2.098.591	0,11
ZAR	538.220.000	USD	35.824.730	18/12/2019	856.582	0,05
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>4.322.741</b>	<b>0,23</b>

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CLP	18.465.000.000	USD	23.986.789	18/12/2019	(1.082.570)	(0,06)
EUR	106.550.000	USD	118.759.038	18/12/2019	(1.407.470)	(0,07)
USD	58.565.469	TWD	1.824.900.000	18/12/2019	(1.277.783)	(0,07)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(3.767.823)</b>	<b>(0,20)</b>

### Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,81%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	275.475.000	USD	336.971.772	18/12/2019	18.784.964	1,00
<b>UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>18.784.964</b>	<b>1,00</b>

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	9.692.000	USD	9.939.853	18/12/2019	(245.494)	(0,02)
EUR	370.542.000	USD	411.327.188	18/12/2019	(3.221.278)	(0,17)
USD	17.387.087	GBP	13.500.000	18/12/2019	(47.221)	(0,00)
<b>UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>					<b>(3.513.993)</b>	<b>(0,19)</b>

### Optionen – (0,24%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Gekaufte Optionen</b>						
<b>EUR</b>						
335.008	Call Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 96,41	(741.542)	485.705	0,03
182.225	Call EURO STOXX Banks Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 90,31	72.971	740.376	0,04
579.374	Put Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 85,50	(68.909)	55.598	0,00
53.210.000	Put EUR/Call USD	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 1,10	100.012	325.243	0,02
				(637.468)	1.606.922	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

### Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
<b>Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)</b>						
<b>USD</b>						
21.783	Call Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 31/03/2020	Ausübungspreis 2.295,47	(2.369.991)	135.054	0,01
39.120	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31/12/2019	Ausübungspreis 2.964,66	(3.552.117)	284.280	0,01
				(5.922.108)	419.334	0,02
<b>GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT</b>					<b>2.026.256</b>	<b>0,11</b>
<b>(Kosten USD 8.585.832)</b>						
<b>Verkaufte Optionen</b>						
<b>EUR</b>						
(182.225)	Call Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 90,31	602.965	(740.377)	(0,04)
(53.210.000)	Call EUR / Put USD	Verfalltag 17/01/2020	Ausübungspreis 1,14	211.650	(13.581)	(0,00)
(579.374)	Put EURO STOXX Banks Index	Verfalltag 20/12/2019	Ausübungspreis 85,50	631.285	(55.598)	(0,00)
				1.445.900	(809.556)	(0,04)
<b>USD</b>						
(21.783)	Put Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 31/03/2020	Ausübungspreis 2.295,47	(3.884.767)	(5.764.784)	(0,31)
(39.120)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31/12/2019	Ausübungspreis 2.757,13	1.697.547	(62.853)	(0,00)
				(2.187.220)	(5.827.637)	(0,31)
<b>VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT</b>					<b>(6.637.193)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>(Kosten USD 5.895.873)</b>						
<b>OPTIONEN INSGESAMT</b>					<b>(4.610.937)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>(Kosten USD 2.689.959)</b>						
<b>Swap-Kontrakte – (0,17%)</b>						
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
<b>Zinsswaps</b>						
244.230.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,950%	MXN	01/11/2029	33.525	0,00
<b>UNREALISIRTER GEWINN AUS ZINSSWAPS</b>					<b>33.525</b>	<b>0,00</b>
<b>Total-Return-Swaps</b>						
59.406.285	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSGSSUIT Index)	USD	06/01/2020	1.162.536	0,06
238.691.995	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	05/05/2020	6.927.215	0,37
<b>UNREALISIRTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS</b>					<b>8.089.751</b>	<b>0,43</b>
<b>UNREALISIRTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT</b>					<b>8.123.276</b>	<b>0,43</b>
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
<b>Zinsswaps</b>						
685.000.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,665%	MXN	21/09/2029	(675.977)	(0,03)
230.570.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,705%	MXN	15/10/2029	(182.063)	(0,01)
230.570.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,728%	MXN	15/10/2029	(162.204)	(0,01)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS ZINSSWAPS</b>					<b>(1.020.244)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Total-Return-Swaps</b>						
32.340.418	Variabel (EUR 3-Monats-EURIBOR)	Variabel (MSGSEXG Index)	EUR	02/12/2020	(512.009)	(0,03)
2.025.882	Variabel (JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	06/01/2020	(8.019.909)	(0,43)
9.627	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/05/2020	(1.732.712)	(0,09)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS</b>					<b>(10.264.630)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT</b>					<b>(11.284.874)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN</b>					<b>1.780.148.888</b>	<b>94,63</b>
<b>(Kosten USD 1.774.781.217)</b>						
<b>ANDERE AKTIVA UND PASSIVA</b>					<b>101.105.464</b>	<b>5,37</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>					<b>1.881.254.352</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2019

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.772.091.258)	1.765.805.879	93,87
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	10.867.175	0,58
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(4.577.520)	(0,25)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.322.741	0,23
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.767.823)	(0,20)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	18.784.964	1,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.513.993)	(0,19)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 8.585.832)	2.026.256	0,11
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (5.895.873))	(6.637.193)	(0,35)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	8.123.276	0,43
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(11.284.874)	(0,60)
Andere Aktiva und Passiva	101.105.464	5,37
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.881.254.352</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Bank Plc., Morgan Stanley & Co., Inc., Morgan Stanley & Co. International Plc. und UBS AG.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas S.A. und Morgan Stanley.

Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. und Morgan Stanley & Co. and Inc. waren als Futures Commission Merchant tätig.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2019 beträgt 1,12% des NIW.

<sup>(a)</sup> 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.

<sup>(b)</sup> 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.

<sup>(c)</sup> Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2019 notiert waren.

<sup>(d)</sup> Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

<sup>(e)</sup> Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2019 betrug 1,936%.

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und**  
**Netto-Gesamtkostensätze (ungeprüft)**  
**zum 30. November 2019**

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze+	Netto-Gesamtkostensatz <sup>(a)</sup>
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30%	0,76%	1,17%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	0,00%	0,46%	0,87%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55%	1,05%	1,47%
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55%	1,05%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,50%	0,94%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,50%	0,94%
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>	<b>EUR</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,30%	0,56%	0,91%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55%	0,85%	1,21%
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55%	0,85%	1,21%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,68%
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I <sup>(c)</sup>	EUR	12. Februar 2019	0,05%	0,31%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. November 2012	0,30%	0,56%	0,95%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Januar 2013	0,00%	0,26%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	27. März 2019	0,05%	0,31%	0,71%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	0,55%	0,85%	1,26%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55%	0,85%	1,17%
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55%	0,85%	1,26%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	0,00%	0,30%	0,71%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,72%
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(c)</sup>	EUR	29. September 2017	0,00%	0,30%	0,72%
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(c)</sup>	GBP	7. Juli 2017	0,00%	0,30%	0,72%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,72%
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30%	0,56%	0,79%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55%	0,85%	1,10%
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55%	0,85%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,57%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,57%
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	0,30%	0,56%	1,02%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,32%
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,32%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00%	0,30%	0,79%
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00%	0,30%	0,79%
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,55%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,55%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,55%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	2,15%	2,55%	2,55%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,55%
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,55%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,15%	3,05%	3,05%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,76%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	1,40%	1,76%	1,76%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,76%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12. Dezember 2017	1,40%	1,76%	1,76%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,76%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,30%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,30%
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,30%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,30%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,30%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	1,40%	1,80%	1,80%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,80%
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,80%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,80%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,80%
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,25%	0,50%	0,50%
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75%	0,96%	0,83%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	0,75%	0,96%	0,83%
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75%	0,96%	0,83%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,88%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,75%	1,00%	0,88%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,88%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,75%	1,00%	0,86%
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,88%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,90%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	0,25%	0,50%	0,40%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,25%	0,50%	0,40%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25%	0,50%	0,42%
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,25%	0,50%	0,40%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25%	0,50%	0,40%

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und**  
**Netto-Gesamtkostensätze (ungeprüft)**  
**zum 30. November 2019**

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze+	Netto-Gesamtkostensatz <sup>(a)</sup>
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,00%	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) <sup>(c)</sup>	EUR	14. Juni 2019	0,00%	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) <sup>(c)</sup>	GBP	14. Juni 2019	0,00%	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,85%
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,86%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,86%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25%	0,55%	0,39%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,39%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,39%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,39%
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25%	0,55%	0,39%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,39%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,39%

\* Siehe Anmerkung 6.

<sup>(a)</sup> Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet:

Gesamtbetriebsaufwendungen in WE\*/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE\* x 100 = Gesamtkostensatz %.

Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

\* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

<sup>(b)</sup> Der Anteil der Gebühr von GSAMI, der an externe Unteranlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

<sup>(c)</sup> Siehe Anhang II.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2019 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2019 geltenden Aufwandsgrenzen.

---

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von**  
**Portfolios und Anteilsklassen (ungeprüft)**  
**zum 30. November 2019**

---

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Portfolios	Anteilsklassen	Währung der Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Februar 2019
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	27. März 2019
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Juni 2019
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Juni 2019

Während des Geschäftsjahres haben die folgenden Anteilsklassen ihren Namen geändert:

Portfolios	Anteilsklassen		Datum
	Ehemalige Namen der Anteilsklassen	Neue Namen der Anteilsklassen	
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	28. Februar 2019
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	28. Februar 2019

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)**  
**zum 30. November 2019**

Die folgenden Tabellen enthalten Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 2019 mehr als 10% des Nettovermögens der Portfolios ausmachte:

Portfolios	% des Eigenkapitals	Anleger / Vertriebsstelle
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>		
Anteilinhaber 1	14,48%	Anleger
Anteilinhaber 2	13,43%	Anleger
Andere Anteilinhaber	72,09%	
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>		
Anteilinhaber 1	13,06%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	86,94%	
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>		
Anteilinhaber 1	17,50%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	82,50%	
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>		
Anteilinhaber 1	32,33%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	13,27%	Anleger
Andere Anteilinhaber	54,40%	
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>		
Anteilinhaber 1	11,77%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	10,43%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	77,80%	
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>	

Zum 30. November 2019 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 2019

---

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 2019**

**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 <sup>1</sup>			Vergleichsportfolio/-index	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Fremdfinanzierungsgrad <sup>2</sup>
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Global Multi-Manager Alternatives ADG Capital Management LLP	Absoluter VaR	20%	0%	2%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	1214%
Global Multi-Manager Alternatives Algert Global LLC	Absoluter VaR	20%	1%	2%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	497%
Global Multi-Manager Alternatives Artisan Partners Limited Partnership	Absoluter VaR	20%	2%	3%	3%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	11%
Global Multi-Manager Alternatives Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP	Absoluter VaR	20%	1%	2%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	43%
Global Multi-Manager Alternatives Bosvalen Asset Management	Absoluter VaR	20%	0%	2%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	297%
Global Multi-Manager Alternatives Brigade Capital Management LP	Absoluter VaR	20%	0%	3%	2%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	0%
Global Multi-Manager Alternatives Canyon Capital Advisors LLC	Absoluter VaR	20%	1%	3%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	0%
Global Multi-Manager Alternatives Crabel Gemini	Absoluter VaR	20%	0%	3%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	500%
Global Multi-Manager Alternatives Crabel Adv Trend	Absoluter VaR	20%	0%	20%	1%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	1007%
Global Multi-Manager Alternatives Emso Asset Management	Absoluter VaR	20%	0%	1%	0%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	81%
Global Multi-Manager Alternatives GQG Partners	Absoluter VaR	20%	1%	2%	2%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	0%
Global Multi-Manager Alternatives Wellington Management Company LLP	Absoluter VaR	20%	2%	4%	3%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	21 Tage	3 Jahre	195%
Balanced Allocation Portfolio	Relativer VaR	200%	38%	60%	50%	50% JPM GBI 1-10 US Index / World Index 50% MSCI	Historischer VaR	99%	20 Tage	3 Jahre	69%
Strategic Factor Allocation Portfolio	Absoluter VaR	20%	17%	80%	31%	50% Bloomberg Barclays US Agg Bond Index (Total Return Swaps) + 50% S&P 500 Index (Net Return)	Historischer VaR	99%	20 Tage	3 Jahre	89%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Absoluter VaR	20%	7%	18%	11%	3 Months USD LIBOR	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	20 Tage	5 Jahre	129%

<sup>1</sup> 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%.

<sup>2</sup> 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 2019

---

Die Verwaltungsgesellschaft 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 der Europäischen Kommission, in seiner durch Artikel 1 (13)(b) der Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Kommission geänderten Fassung (die „Richtlinie“) dargelegt.

Die nachstehenden Angaben fanden nicht Eingang im geprüften Jahresbericht und werden nun aufgenommen, um den Anforderungen dieser Richtlinie zu entsprechen.

#### I. Vergütung

Das Geschäftsjahresende der Goldman Sachs Group, Inc. entspricht im Hinblick auf Vergütungsfragen nicht dem Geschäftsjahresende des Fonds. Daher sind die Vergütungszahlen für 2018 angegeben.

Bis zum 28. Februar 2019 war Goldman Sachs Asset Global Services („GSAMGSL“) die OGAW-Verwaltungsgesellschaft; zu diesem Datum wurde sie von Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited abgelöst, das eine im Wesentlichen ähnliche Vergütungspolitik beibehalten hat.

GSAMGSL beschäftigte 66<sup>1</sup> Mitarbeiter in London, die für die folgenden allgemeinen Funktionen und Teams verantwortlich waren: Risikomanagement, Compliance, Anlegerdienste, Überwachung der Anbieter und Controlling. GSAMGSL hat die Aufgaben des Vertriebs an GSI und die Aufgaben des Portfoliomanagements an GSAMI ausgelagert. GSAMGSL hat Mitarbeiter identifiziert, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von GSAMGSL hat, darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger und führende Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen („UCITS Remuneration Code Staff“, OGAW-Vergütungscode-Mitarbeiter).

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

#### a. Ziele des Vergütungsprogramms

Die Vergütungspolitik und die Ziele des Vergütungsprogramms für GSAMGSL sind in der vom Verwaltungsrat von GSAMGSL 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 von GSAMGSL sollte 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 von GSAMGSL führte die Aufsicht über die Ausgestaltung, Umsetzung und Überprüfung der Vergütungspolitik von GSAMGSL, vorbehaltlich der Überwachung durch den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats der GS Group (das „Group Compensation Committee“), die ultimative Muttergesellschaft von GSAMGSL.

Die Mitglieder des Group Compensation Committee zum Jahresende 2018 waren: M. Michele Burns (Vorsitz), James A. Johnson, William W. George, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal und Adebayo O. Ogunlesi (ex-officio). Kein Mitglied des Group Compensation Committee war Mitarbeiter der Firma. Alle Mitglieder des Group Compensation Committee waren „unabhängig“ im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Firmenpolitik bezüglich der Unabhängigkeit von Verwaltungsratsmitgliedern.

Das 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 2018 weiterhin einen unabhängigen Vergütungsberater.

Der globale Prozess der GS Group zur Festlegung einer variablen Vergütung (einschließlich der mit Risiko- und Compliance-Erwägungen verbundenen Erfordernisse) galt für Mitarbeiter von GSAMGSL ebenso wie für Mitarbeiter anderer Unternehmen und in anderen Regionen. Außerdem ist die Geschäftsleitung der Firma in der jeweiligen Region für die Überwachung des Prozesses zuständig.

---

<sup>1</sup> Zum 28. Februar 2019 in Bezug auf GSAMGSL (unter Ausschluss der Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Vertreters).

---

## Goldman Sachs Funds II

### Anhang V—Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

---

#### I Vergütung (Fortsetzung)

##### c. Zusammenhang zwischen Bezügen und Leistung

Die jährliche Vergütung für Mitarbeiter setzt sich normalerweise aus fixen und variablen Bestandteilen zusammen. Die Vergütungsgrundsätze von GSAMGSL sahen 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.

##### 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 von GSAMGSL 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. Generell steigt der Anteil, der in Form einer aktienbasierten Vergütung gezahlt wird, mit der Höhe der variablen Vergütung, und bei Mitarbeitern, die dem UCITS Remuneration Code unterliegen, wird dieser Anteil so festgelegt, dass die Einhaltung von Principle 5 (e) und (f) des UCITS Remuneration Code gewährleistet ist.

##### g. Gesamtvergütung

Mitarbeitervergütung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018:

<b>Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, die an die Mitarbeiter der Gesellschaft und an die Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Vertreters der Gesellschaft für die Verwaltung des OGAW gezahlt wurde</b>	USD 6.105.821, bestehend aus: • USD 4.659.636 feste Vergütung • USD 1.446.185 variable Vergütung
<b>Darin ist enthalten:</b>	
<b>(a) An die Geschäftsleitung gezahlte Vergütung</b>	USD 694.865
<b>(b) An andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit das Risikoprofil der OGAW wesentlich beeinflusst, gezahlte Vergütung</b>	USD 1.816.349

Die oben ausgewiesenen Zahlen zur Vergütung:

1. stellen den Anteil der Gesamtvergütung für die Mitarbeiter bezogen auf die mit OGAW-Arbeit verbrachte Zeit dar; und
2. wurden in Bezug auf GSAMGSL nicht hinsichtlich der OGAW aufgeschlüsselt, da die Mitarbeiter von GSAMGSL ihre Dienste ganzheitlich statt auf OGAW-Basis erbracht haben und eine solche Aufschlüsselung daher nicht leicht verfügbar ist, wohingegen die von GSAMGSL erbrachten delegierten Portfoliomanagementdienste auf OGAW-Basis dokumentiert wurden und eine geschätzte Aufteilung pro OGAW in die obigen Berechnungen eingeflossen ist.

**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 2019**

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

**I. Angaben zur Konzentration**

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 30. November 2019 ausstehenden Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Regierung der Niederlande	1.038.335	0,32%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Regierung der Niederlande	1.152.933	0,20%
		Bundesrepublik Deutschland	200.195	0,04%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	62.604	0,02%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika	16.514.889	4,77%

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und Total Return Swaps („TRS“) bezogen auf die zum 30. November 2019 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	UBS AG	941.800	0,29%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	UBS AG	852.977	0,15%
		Citibank N.A.	192.742	0,03%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	181.583	0,03%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Barclays Bank Plc.	56.784	0,02%

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.	890.909	0,26%
		Morgan Stanley & Co. International Plc.	8.571	0,00%
Balanced Allocation Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Plc.	(6.918)	(0,01%)
		JP Morgan Chase Bank N.A.	(9.165)	(0,01%)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Plc.	650.527	0,03%
		JP Morgan Chase Bank N.A.	(2.825.406)	(0,15%)

**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 2019**

**II. Angaben zu den Geschäften**

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2019, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Sitzland des Kontrahenten	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Schweiz	941.800	—	<b>941.800</b>
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Großbritannien	181.583	—	<b>181.583</b>
		Vereinigte Staaten von Amerika	192.742	—	<b>192.742</b>
		Schweiz	852.977	—	<b>852.977</b>
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Großbritannien	56.784	—	<b>56.784</b>
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Großbritannien	—	899.480	<b>899.480</b>
Balanced Allocation Portfolio	USD	Großbritannien	—	(16.083)	<b>(16.083)</b>
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Großbritannien	—	(2.174.879)	<b>(2.174.879)</b>

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2019:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate <sup>1</sup>	OTC-Derivate <sup>1</sup>	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	1.038.335	—	—	<b>1.038.335</b>
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	1.353.128	—	—	<b>1.353.128</b>
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	EUR	62.604	—	—	<b>62.604</b>
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	USD	—	(16.514.889)	(18.150.104)	<b>(34.664.993)</b>
Balanced Allocation Portfolio	USD	USD	—	—	1.938.541	<b>1.938.541</b>
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	—	(41.373.451)	<b>(41.373.451)</b>

<sup>1</sup> 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 SFTR-Verordnung fallen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2019.

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate <sup>1</sup>	OTC-Derivate <sup>1</sup>	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
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	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.038.335	—	—	<b>1.038.335</b>
		Unbefristet	—	—	—	—
		<b>Insgesamt</b>	<b>1.038.335</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.038.335</b>

**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 2019**

**II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)**

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate <sup>1</sup>	OTC-Derivate <sup>1</sup>	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
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	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.353.128	—	—	1.353.128
		Unbefristet	—	—	—	—
		<b>Insgesamt</b>	<b>1.353.128</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.353.128</b>
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein	—	—	—	—
		Über ein Jahr	62.604	—	—	62.604
		Unbefristet	—	—	—	—
		<b>Insgesamt</b>	<b>62.604</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>62.604</b>
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	(4.969.101)	—	(4.969.101)
		Ein bis drei Monate	—	(11.545.788)	—	(11.545.788)
		Drei Monate bis ein	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(18.150.104)	(18.150.104)
		<b>Insgesamt</b>	<b>—</b>	<b>(16.514.889)</b>	<b>(18.150.104)</b>	<b>(34.664.993)</b>
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	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	1.938.541	1.938.541
		<b>Insgesamt</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.938.541</b>	<b>1.938.541</b>
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	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(41.373.451)	(41.373.451)
		<b>Insgesamt</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(41.373.451)</b>	<b>(41.373.451)</b>

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

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und**  
**Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019**

**II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2019, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
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	941.800	—	941.800
		<b>Insgesamt</b>	<b>941.800</b>	<b>—</b>	<b>941.800</b>
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	1.227.302	—	1.227.302
		<b>Insgesamt</b>	<b>1.227.302</b>	<b>—</b>	<b>1.227.302</b>
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	56.784	—	56.784
		<b>Insgesamt</b>	<b>56.784</b>	<b>—</b>	<b>56.784</b>
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	—	899.480	899.480
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		<b>Insgesamt</b>	<b>—</b>	<b>899.480</b>	<b>899.480</b>
Balanced Allocation Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(43.734)	(43.734)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	30.944	30.944
		Über ein Jahr	—	(3.293)	(3.293)
		Offenes Geschäft	—	—	—
		<b>Insgesamt</b>	<b>—</b>	<b>(16.083)</b>	<b>(16.083)</b>

**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 2019**

**II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)**

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total-Return- Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/ (-verlust)	
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(6.857.373)	<b>(6.857.373)</b>
		Drei Monate bis ein Jahr	—	5.194.503	<b>5.194.503</b>
		Über ein Jahr	—	(512.009)	<b>(512.009)</b>
		Offenes Geschäft	—	—	—
		<b>Insgesamt</b>	<b>—</b>	<b>(2.174.879)</b>	<b>(2.174.879)</b>

**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 2019**

**III. Verwahrung von Sicherheiten**

Die nachstehende Tabelle zeigt den Betrag der erhaltenen Sicherheiten nach Portfolio zum 30. November 2019:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.038.335
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1.353.128
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	62.604
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	465.000
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	1.940.000

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 30. November 2019 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Kontrahent	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Barclays Bank Plc.	100%	—	100%
	Morgan Stanley	100%	—	100%
Balanced Allocation Portfolio	Credit Suisse	100%	—	100%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Bank of New York Mellon Corp.	100%	—	100%
	BNP Paribas S.A.	100%	—	100%
	Credit Suisse	100%	—	100%
	JP Morgan Chase Bank N.A.	100%	—	100%
	Morgan Stanley	100%	—	100%

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang VII—Performanceübersicht (ungeprüft)**  
**Zum 30. November 2019**

	Währung	Auflegungs- datum	Über ein Jahr annualisierte Wertentwicklung (%) <sup>(a)</sup>				
			30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 17	30. Nov. 16	30. Nov. 15
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	7.85	(12.66)	31.08	8.34	(16.94)
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	8.10	(12.38)	31.45	8.57	(16.60)
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	7.48	(12.94)	30.61	7.77	(17.25)
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	7.33	(12.88)	30.64	7.72	(17.28)
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	8.10	(12.50)	31.38	8.49	(16.65)
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	8.01	(12.44)	31.39	8.44	(16.59)
<i>MSCI EM Index</i>	USD		7.28	(9.09)	32.82	8.47	(16.99)
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	15.51	(8.52)	15.17	(6.34)	15.19
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	15.17	(8.77)	14.73	(6.76)	14.64
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	15.15	(8.75)	14.71	(6.76)	14.65
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	15.81	(8.30)	15.45	(6.10)	15.43
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	15.77	(8.23)	15.39	(6.12)	15.43
<i>MSCI Europe Index—EUR</i>	EUR		16.67	(4.59)	15.77	(8.20)	12.64
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I <sup>(b)</sup>	EUR	12. Februar 2019	16.40	—	—	—	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. November 2012	14.60	(2.29)	24.84	6.51	(0.88)
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Januar 2013	14.91	(1.95)	25.17	6.84	(0.55)
Thesaurierende Anteilklasse IP <sup>(b)</sup>	USD	27. März 2019	11.40	—	—	—	—
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	17.73	2.31	10.66	5.86	16.26
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	14.26	(2.53)	24.30	6.03	(1.30)
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	14.21	(2.56)	24.32	6.03	(1.32)
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	18.29	2.90	(0.10)	—	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	14.85	(2.01)	25.09	6.71	(0.61)
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(b)</sup>	EUR	29. September 2017	11.35	(5.14)	5.00	—	—
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(b)</sup>	GBP	7. Juli 2017	12.55	(3.84)	9.40	—	—
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	14.90	(2.09)	25.08	6.76	(0.64)
<i>MSCI World Index—USD</i>	USD		14.53	0.14	23.66	3.15	(0.72)
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	17.83	5.78	22.20	2.23	0.61
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	17.51	5.45	21.68	1.80	0.13
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	17.46	5.51	21.70	1.73	0.20
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	18.13	6.05	22.42	2.48	0.84
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	18.13	6.05	22.41	2.51	0.82
<i>S&amp;P 500 Index Net—USD</i>	USD		15.41	5.66	22.13	7.34	2.11
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	16.92	(2.73)	10.00	—	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	16.65	(3.01)	9.60	—	—
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	16.56	(3.01)	9.60	—	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	17.21	(2.45)	10.20	—	—
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	17.31	(2.54)	10.20	—	—
<i>Russell 2000 Index—USD</i>	USD		7.06	0.20	12.41	—	—
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	6.23	(4.08)	1.27	4.61	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2.76	(7.22)	(0.94)	2.88	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2.98	(6.67)	(0.42)	3.22	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	3.39	(7.09)	(0.50)	6.00	—
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	3.07	(6.37)	(0.42)	3.30	—
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	4.54	(5.75)	0.59	4.49	—
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2.53	(7.21)	(1.02)	5.94	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	7.07	(3.29)	2.28	8.13	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	3.48	(6.32)	(0.60)	—	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	3.67	(6.07)	0.27	7.00	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12. Dezember 2017	5.32	(5.23)	—	—	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	4.40	(6.06)	0.20	6.72	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	6.49	(3.83)	1.60	4.83	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	3.22	(6.60)	(0.19)	3.49	—
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	6.49	(3.82)	1.61	4.82	—
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	3.37	(6.51)	(0.16)	3.48	—
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	4.65	(5.74)	0.67	4.91	—

## Goldman Sachs Funds II

### Anhang VII—Performanceübersicht (ungeprüft)

### Zum 30. November 2019

	Währung	Auflegungs- datum	Über ein Jahr annualisierte Wertentwicklung (%) <sup>(a)</sup>				
			30. Nov. 19	30. Nov. 18	30. Nov. 17	30. Nov. 16	30. Nov. 15
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	7.03	(3.37)	0.71	—	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	3.79	(5.94)	0.33	3.96	—
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	7.02	(3.36)	2.07	5.29	—
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	3.86	(6.10)	0.33	3.94	—
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	5.08	(4.86)	1.20	5.16	—
3 Months USD LIBOR	USD		2.47	2.27	1.24	0.70	—
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	9.35	(0.86)	9.44	1.91	0.19
Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	9.35	(0.84)	9.44	1.91	0.19
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	9.91	(0.36)	9.92	5.09	—
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	9.90	(0.37)	9.92	5.09	—
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	7.57	(1.79)	1.73	—	—
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	8.04	(0.79)	7.62	5.79	—
50% JPM GBI 1-10 US Index / 50% MSCI World Index (70% Hedged to USD)	USD		11.39	1.02	11.03	2.56	2.00
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	10.85	(1.65)	10.91	(0.84)	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	7.68	(4.28)	8.85	—	—
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	10.85	(1.65)	10.94	(0.84)	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	10.80	(1.71)	10.83	(0.88)	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	7.28	(4.74)	2.92	—	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	7.62	(4.30)	8.84	(1.05)	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	9.19	(3.40)	4.56	—	—
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	10.80	(1.70)	10.82	(0.88)	—
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	7.62	(4.32)	8.86	(1.05)	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	11.33	(1.23)	10.54	—	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	8.15	(3.88)	4.48	—	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	9.63	(2.91)	10.15	(0.93)	—
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	11.33	(1.23)	1.17	—	—
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	9.59	(2.92)	10.15	(0.93)	—
50% US Agg Total Return / 50% S&P 500 Net Total Return	USD		13.56	2.27	12.33	(0.69)	—
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>							
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	1.67	(0.01)	2.02	(1.41)	4.46
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	2.46	0.80	2.74	(0.67)	5.24
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) <sup>(b)</sup>	EUR	14. Juni 2019	(1.59)	—	—	—	—
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) <sup>(b)</sup>	GBP	14. Juni 2019	(1.00)	—	—	—	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	1.63	(0.06)	1.91	(1.49)	4.39
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	(1.75)	(3.42)	(0.36)	(3.24)	4.12
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	(1.43)	(2.73)	0.13	(2.56)	4.49
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	(0.28)	(1.80)	0.78	(2.01)	4.78
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	1.63	(0.06)	1.90	(1.47)	4.40
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	(1.41)	(2.73)	0.08	(2.61)	4.51
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	(0.31)	(1.77)	0.80	(2.01)	4.83
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	2.11	0.42	2.41	(0.98)	4.92
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	(1.28)	(2.94)	0.14	(2.75)	4.68
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	(0.95)	(2.27)	0.64	(2.07)	5.02
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0.20	(1.32)	1.27	(1.54)	5.30
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	2.11	0.42	2.40	(0.98)	4.92
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	(0.95)	(2.26)	0.63	(2.06)	5.08
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0.18	(1.33)	1.27	(1.48)	5.35
3 Months USD LIBOR	USD		2.47	2.27	1.24	0.72	0.00

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.

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

<sup>(a)</sup> Wenn eine Anteilklasse im Geschäftsjahr aufgelegt wurde, werden die Renditen seit Auflegung angezeigt.

<sup>(b)</sup> Siehe Anhang II.

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang VIII—Gesamtaufwandsquoten (ungeprüft)**  
**Zum 30. November 2019**

	Währung	Auflegungsdatum	Gesamtnettoaufwandsquote <sup>(a)</sup>	Leistungsgebühr in % des Gesamtnettoinventarwerts (NAV)
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	1,15%	—
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	0,85%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	1,45%	—
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	1,48%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,92%	—
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,92%	—
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>	<b>EUR</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,90%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	1,19%	—
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	1,20%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,66%	—
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,67%	—
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I <sup>(b)</sup>	EUR	12. Februar 2019	0,69%	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. November 2012	0,93%	—
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Januar 2013	0,63%	—
Thesaurierende Anteilklasse IP <sup>(b)</sup>	USD	27. März 2019	0,69%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	1,24%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	1,15%	—
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	1,24%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	0,70%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(b)</sup>	EUR	29. September 2017	0,70%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD) <sup>(b)</sup>	GBP	7. Juli 2017	0,70%	—
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	—
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,79%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	1,09%	—
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	1,10%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,56%	—
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,56%	—
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	1,01%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	1,31%	—
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	1,31%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,78%	—
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,78%	—
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	1,77%	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	1,77%	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,77%	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,77%	—
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,77%	—
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,77%	—
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,27%	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	0,98%	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	0,98%	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	0,98%	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12. Dezember 2017	0,98%	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	0,98%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,52%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,52%	—
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,52%	—
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,52%	—
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,52%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	1,02%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,02%	—
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,02%	—
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,02%	—
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,02%	—

**Goldman Sachs Funds II**  
**Anhang VIII—Gesamtaufwandsquoten (ungeprüft)**  
**Zum 30. November 2019**

	Währung	Auflegungsdatum	Gesamtnettoaufwandsquote <sup>(a)</sup>	Leistungsgebühr in % des Gesamtnettoinventarwerts (NAV)
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,97%	—
Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,97%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,47%	—
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,47%	—
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,47%	—
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,47%	—
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,83%	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	0,83%	—
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,83%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,87%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,88%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,88%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,85%	—
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,88%	—
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,90%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	0,40%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,40%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,42%	—
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,40%	—
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,40%	—
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>	<b>USD</b>			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,82%	—
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,07%	—
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) <sup>(b)</sup>	EUR	14. Juni 2019	0,07%	—
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) <sup>(b)</sup>	GBP	14. Juni 2019	0,07%	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,86%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,87%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,87%	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,85%	—
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,86%	—
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,86%	—
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,87%	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,39%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,39%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,39%	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,39%	—
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,39%	—
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,39%	—
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,39%	—

<sup>(a)</sup> Diese Gesamtkostenquote gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet:  
Gesamtbetriebsaufwendungen in WE<sup>\*</sup>/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE<sup>\*</sup> x 100 = Gesamtkostensatz %.  
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

<sup>\*</sup> WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

<sup>(b)</sup> Siehe Anhang II.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2019 dar.

---

## 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.**

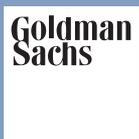
### **Index-Vergleichsgrößen**

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.

© 2020 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.



Asset  
Management

SICAVIAGERM