



Asset
Management

Goldman Sachs Funds II SICAV

Halbjahresbericht

Ungeprüfter Halbjahresabschluss

R.C.S. Luxemburg B 133 806



0520

Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

Seite

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

Goldman Sachs Funds II Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

Frau Grainne Alexander (Irland)¹

Herr Frank Ennis (Irland)¹

Herr Glenn Thorpe (UK/AUS)²

Frau Katherine Uniacke (USA)²

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

Verwaltungsgesellschaft

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited⁴

47-49 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-2182 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited⁴

47-49 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irland

Anlageberater

Goldman Sachs Asset Management International⁴

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

Unteranlageberater⁵

Goldman Sachs Asset Management, L.P.⁴

200 West Street

10282 New York

USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.⁴

68th Floor Cheung Kong Center

2 Queen's Road Central

Hongkong

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

1 Raffles Link

#07-01 South Lobby

Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.⁴

Roppongi Hills Mori Tower

10-1, Roppongi 6-chome

Minato-Ku, Tokio, 106-6147, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC⁴

1 New York Plaza

10004 New York

USA

Goldman Sachs International⁴

Plumtree Court

25 Shoe Lane

London, EC4A 4AU

Großbritannien

GS Investment Strategies, LLC⁴

200 West Street

10282 New York

USA

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy

L-2082 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Geschäftssitz

c/o State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg

49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg B41 751

Großherzogtum Luxemburg

Registrier- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur Alzette

Großherzogtum Luxemburg

Goldman Sachs Funds II Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

Zahlstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle

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

Vertreter in Dänemark

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

Französische Zahl- und Informationsstelle

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

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Deutschland

Italienische Zahlstellen

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

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

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

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

Italienische Zahlstellen (Fortsetzung)

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

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

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

Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG
Herrngasse 12
FL-9490 Vaduz

Schwedische Zahlstelle

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

Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG⁴
Münsterhof 4
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich, Schweiz

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

¹ Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

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

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

⁴ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

⁵ Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Unteranlageberatern.

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

Sehr geehrte Anteilinhaber,

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

A. Marktüberblick¹

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

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

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

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

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

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

Goldman Sachs Asset Management International

Juni 2020

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

* Alle Renditen in US-Dollar angegeben.

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

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

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

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

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

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

³ Kumulative Nettorendite.

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

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

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

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

| Anmerkungen | Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD | Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD | Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR | Multi-Manager Global Equity Portfolio USD | Multi-Manager US Equity Portfolio USD | Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD | Balanced Allocation Portfolio USD | Strategic Factor Allocation Portfolio USD | Tactical Tilt Overlay Portfolio USD | Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR |
|---|---|---|--|--|--|--|--|---|--|--|
| Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums | 346.420.908 | 326.533.274 | 563.799.236 | 438.955.674 | 487.269.023 | 319.074.887 | 124.801.065 | 918.986.659 | 1.881.254.352 | 576.268.656 |
| Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge | 1.357 | 217.391 | 692.180 | 830.058 | 172.850 | 111.826 | 433.924 | 596.291 | 2.923.480 | — |
| Erlöse aus ausgegebenen Anteilen | 18.813.627 | 17.743.748 | 85.588.918 | 21.845.994 | 199.877.563 | 76.035.275 | 14.447.285 | 51.779.837 | 216.009.749 | — |
| Zahlungen für zurückgenommene Anteile | (46.637.131) | (21.836.963) | (75.643.574) | (65.917.382) | (212.883.387) | (41.575.768) | (19.024.649) | (264.309.973) | (211.765.186) | — |
| Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum | (11.742.837) | (30.794.148) | (77.919.168) | (29.209.549) | (15.076.598) | (58.293.891) | (5.445.522) | (1.076.451) | (38.618.494) | (37.466.332) |
| Ausschüttungen | (347.424) | (1.018.020) | (3.073.727) | (2.114.469) | (786.859) | (289.843) | (879.233) | (1.111.194) | (9.611.512) | (7.106.226) |
| Währungsanpassung | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Eigenkapital zum 31. Mai 2020 | 306.508.500 | 290.845.282 | 493.443.865 | 364.390.326 | 458.572.592 | 295.062.486 | 114.332.870 | 704.865.169 | 1.840.192.389 | 531.696.098 |
| Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung | 3(j) — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung) | 306.508.500 | 290.845.282 | 493.443.865 | 364.390.326 | 458.572.592 | 295.062.486 | 114.332.870 | 704.865.169 | 1.840.192.389 | 531.696.098 |

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

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

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 31. Mai 2020

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

Goldman Sachs Funds II
Statistische Informationen
Zum 31. Mai 2020

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

^(a) Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

1 Gründung

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

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

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

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

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

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

2 Anlageziel

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

Alle Fondsstrategien werden in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

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

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

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

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

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

(c) Transaktionskosten

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

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

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

i. Verbuchung und Ausbuchung

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

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

ii. Bewertungsprinzipien

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

(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva

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

(ii.2) Schuldtitel

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

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

(ii.3) Einlagezertifikate und Geldmarktanlagen

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.4) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

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

(ii.5) Derivate

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

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

(ii.5) (a) Optionskontrakte

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

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

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

(ii.5) (b) Terminkontrakte

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

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

(ii.5) (d) Differenzkontrakte

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

(ii.5) (e) Devisentermingeschäfte

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

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

(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

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

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

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

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

(e) Barmittel

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

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

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

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

(g) Währungsumrechnung

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

(h) Kosten

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

(i) Ertragsausgleichsvereinbarungen

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

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

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

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

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

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

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

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

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

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

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

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

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

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

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen (Fortsetzung)

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

5 Besteuerung

Besteuerung - Luxemburg

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

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

Besteuerung - Belgien

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

Besteuerung - Allgemein

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Anlageberater und Untieranlageberater

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

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Untieranlageberatern jeweils Untieranlageberaterverträge abgeschlossen:

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anlageberater und Untieranlageberater (Fortsetzung)

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

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

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

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

Aufwandsgrenze

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

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

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

Leistungsgebühr

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

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

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

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

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

Provisionen

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

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

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

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

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

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen (Fortsetzung)

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

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

Wertpapierleihe

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

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

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

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

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

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

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

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

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

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwahrstelle

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

Vertriebsstelle

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

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

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

Weitere Einzelheiten zu den Vertriebsgebühren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

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

Transferstelle

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

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

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

Bewertungsstelle

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

7 Anteilskapital

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

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

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

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

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

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

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

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

* Siehe Anhang II.

8 Ausschüttungen

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

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

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

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

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

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

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

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

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

(a) Marktrisiko

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

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

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

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

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

(i) Währungsrisiko

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

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

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

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko

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

(iii) Sonstige Kursrisiken

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

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

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

(b) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

(c) Kreditrisiko

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

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

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

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

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

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

(d) Zusätzliche Risiken

(i) Konzentrationsrisiko

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

(ii) Betriebsrisiko

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

(iii) Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Risiken

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

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

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

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

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

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

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

(iv) Marktrisiko bei Schwellenländern

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

(v) Risiko bei Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung

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

(vi) Risiko bei der Auswahl des Untieranlageberaters

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

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

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

10 Wechselkurse

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

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

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

| Währung | |
|------------|----------|
| Euro (EUR) | 0,909909 |

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

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

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

10 Wechselkurse (Fortsetzung)

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

11 Provisionswiedererlangung

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

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

12 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

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

13 Angaben zu Barsicherheiten

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

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

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

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

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

14 Provisionen für Research und/oder Durchführung

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

15 Verkaufsprospekt

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

16 Wertberichtigung

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

17 Gegenseitige Haftung

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

18 Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Mai 2020 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

19 Nachfolgende Ereignisse

Es gab keine nachfolgenden Ereignisse.

20 Schadloshaltungen

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

21 Genehmigung des Abschlusses

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

22 Anlagen zwischen den Teilfonds

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

| Bestand | Bezeichnung des Wertpapiers | Währung | Zinssatz ^(a) | Fälligkeitstermin ^(b) | Marktwert USD | % des Eigenkapitals | |
|--|---|---------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung) | | | | | | | |
| 2.257.025 | Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W5 "M1" ^(g) | USD | 0,628 % | 25.01.2036 | 1.793.048 | 0,59 | |
| 2.712.293 | Banc of America Funding Corp. 2015-R3 "1A2" 144A ^{(c)(g)} | USD | 0,944 % | 27.03.2036 | 2.021.879 | 0,66 | |
| 1.000.000 | CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "A" 144A ^{(c)(g)} | USD | 2,918 % | 25.05.2023 | 865.148 | 0,28 | |
| 1.000.000 | CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "B" 144A ^{(c)(g)} | USD | 3,668 % | 25.05.2023 | 710.802 | 0,23 | |
| 3.019.374 | Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-12 "2A5" 144A ^{(c)(g)} | USD | 3,535 % | 25.02.2037 | 2.219.361 | 0,72 | |
| 2.590.182 | GE-WMC Asset-Backed Pass Through Certificates Series 2005-1 "M2" ^(g) | USD | 0,858 % | 25.10.2035 | 2.042.396 | 0,67 | |
| 1.000.000 | Hertz Vehicle Financing II LP 2015-3A "A" 144A ^(c) | USD | 2,670 % | 25.09.2021 | 960.388 | 0,31 | |
| 1.400.000 | Hertz Vehicle Financing II LP 2016-4A "A" 144A ^(c) | USD | 2,650 % | 25.07.2022 | 1.335.744 | 0,44 | |
| 4.451.000 | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Serie INABS 2007-A "2A4B" ^(g) | USD | 0,618 % | 25.04.2037 | 1.443.352 | 0,47 | |
| 2.119.626 | Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A3" ^(g) | USD | 0,408 % | 25.03.2037 | 1.714.199 | 0,56 | |
| 1.340.761 | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 "MF2" ^(h) | USD | 4,872 % | 25.11.2036 | 1.321.635 | 0,43 | |
| 1.203.053 | Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-FR3 "A3" ^(g) | USD | 0,418 % | 25.05.2036 | 781.154 | 0,26 | |
| | | | | | 18.969.367 | 6,19 | |
| NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 42.013.734) | | | | | 39.714.981 | 12,96 | |
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 109.121.393) | | | | | 107.282.490 | 35,00 | |
| Andere übertragbare Wertpapiere | | | | | | | |
| Industrieobligationen – 0,00 % | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | |
| 855.000 | GCB Cenvéo – Treuhandaktien ⁽ⁱ⁾ | USD | 8,500 % | 15.09.2022 | 727 | 0,00 | |
| INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 1.868) | | | | | 727 | 0,00 | |
| STAMMAKTIONEN – - % | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | |
| 3.675 | Gymboree Holdings Corp. ^(j) | | | | 0 | - | |
| STAMMAKTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 45.938) | | | | | 0 | - | |
| ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 47.806) | | | | | 727 | 0,00 | |
| MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 237.514.905) | | | | | 246.535.509 | 80,43 | |
| Terminkontrakte – 0,01 % | | | | | | | |
| Anzahl der Termin- kontrakte | Bezeichnung des Wertpapiers | | | | Marktwert des Engagements USD | Unrealisierter Gewinn USD | % des Eigenkapitals |
| CAD | | | | | | | |
| 5 | S&P TSX 60 Index Futures 18.06.2020 | | lang | | 665.868 | 9.859 | 0,00 |
| EUR | | | | | | | |
| 5 | DJ Euro STOXX 50 Index Futures 19.06.2020 | | lang | | 170.239 | 500 | 0,00 |
| 13 | Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08.06.2020 | | lang | | 2.059.887 | 36.339 | 0,01 |
| 15 | Euro OAT Terminkontrakte 08.06.2020 | | lang | | 2.809.453 | 6.605 | 0,00 |
| 6 | FTSE MIB Index Futures 19.06.2020 | | lang | | 607.959 | 13.538 | 0,01 |
| 4 | Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 08.06.2020 | | lang | | 940.977 | 2.157 | 0,00 |
| | | | | | 6.588.515 | 59.139 | 0,02 |
| GBP | | | | | | | |
| (8) | FTSE 100 Index Futures 19.06.2020 | | kurz | | (603.989) | 5.681 | 0,00 |
| HKD | | | | | | | |
| (4) | Hang Seng Index Futures 29.06.2020 | | kurz | | (587.227) | 8.305 | 0,00 |
| 11 | HSCEI Index Futures 29.06.2020 | | lang | | 673.497 | 2.263 | 0,00 |
| (8) | Mini Hang Seng Index Futures 29.06.2020 | | kurz | | (234.891) | 4.093 | 0,00 |
| 2 | Mini H-Shares Index Futures 29.06.2020 | | lang | | 24.491 | 160 | 0,00 |
| | | | | | (124.130) | 14.821 | 0,00 |

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

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

Devisentermingeschäfte – (0,30 %)

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

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

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,50 %)

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

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

Optionen – 0,04 %

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

Differenzkontrakte – (0,18 %)

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (0,03 %)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

Der Kontrahent für Differenzkontrakte war Morgan Stanley.

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

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

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

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

| Bestand | Bezeichnung des Wertpapiers | Marktwert USD | % des Eigenkapitals | Bestand | Bezeichnung des Wertpapiers | Marktwert USD | % des Eigenkapitals |
|--|--|---------------|---------------------|---|---|---------------|---------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind | | | | Stammaktien – (Fortsetzung) | | | |
| Stammaktien – 99,27 % | | | | Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung) | | | |
| Australien | | | | 26.906 | Marsh & McLennan Cos., Inc. | 2.845.040 | 0,62 |
| 7.550 | Atlassian Corp. Plc. "A" | 1.372.439 | 0,30 | 26.969 | Mastercard, Inc. "A" | 8.146.526 | 1,78 |
| Irland | | | | 102.720 | MetLife, Inc. | 3.665.050 | 0,80 |
| 47.509 | Medtronic Plc. | 4.611.699 | 1,01 | 4.472 | Mettler-Toledo International, Inc. | 3.547.146 | 0,77 |
| 27.979 | Trane Technologies Plc. | 2.508.317 | 0,55 | 116.352 | Microsoft Corp. | 21.293.580 | 4,64 |
| 9.498 | Willis Towers Watson Plc. | 1.949.179 | 0,42 | 28.037 | Middleby Corp. | 1.885.208 | 0,41 |
| | | 9.069.195 | 1,98 | 77.567 | Mondelez International, Inc. "A" | 3.990.046 | 0,87 |
| Schweiz | | | | 37.435 | Moody's Corp. | 9.989.904 | 2,18 |
| 32.142 | Novartis AG—ADR ^(a) | 2.795.068 | 0,61 | 64.757 | Morgan Stanley | 2.855.784 | 0,62 |
| Großbritannien | | | | 19.281 | MSCI, Inc. | 6.353.861 | 1,39 |
| 35.239 | Linde Plc. | 7.088.325 | 1,54 | 72.154 | NIKE, Inc. "B" | 7.089.852 | 1,55 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | 6.472 | NVIDIA Corp. | 2.235.105 | 0,49 |
| 94.447 | Abbott Laboratories | 8.759.015 | 1,91 | 1.143 | NVR, Inc. | 3.691.844 | 0,81 |
| 9.390 | Align Technology, Inc. | 2.340.551 | 0,51 | 91.095 | Oracle Corp. | 4.878.137 | 1,06 |
| 15.398 | Alphabet, Inc. "A" | 22.012.981 | 4,80 | 5.075 | O'Reilly Automotive, Inc. | 2.106.632 | 0,46 |
| 3.974 | Amazon.com, Inc. | 9.581.870 | 2,09 | 48.361 | Otis Worldwide Corp. | 2.433.042 | 0,53 |
| 207.010 | American International Group, Inc. | 6.299.314 | 1,37 | 22.969 | Parker-Hannifin Corp. | 4.082.969 | 0,89 |
| 21.288 | Ametek, Inc. | 1.933.163 | 0,42 | 23.690 | PayPal Holdings, Inc. | 3.549.946 | 0,77 |
| 37.729 | Analog Devices, Inc. | 4.212.443 | 0,92 | 89.285 | PepsiCo, Inc. | 11.724.013 | 2,56 |
| 29.602 | Apple, Inc. | 9.423.797 | 2,06 | 124.942 | Pfizer, Inc. | 4.759.041 | 1,04 |
| 46.567 | Applied Materials, Inc. | 2.601.233 | 0,57 | 37.134 | Philip Morris International, Inc. | 2.672.163 | 0,58 |
| 45.337 | Archer-Daniels-Midland Co. | 1.750.008 | 0,38 | 47.052 | Procter & Gamble Co. | 5.459.914 | 1,19 |
| 4.751 | AutoZone, Inc. | 5.443.031 | 1,19 | 2.449 | Public Storage | 489.457 | 0,11 |
| 23.692 | Becton Dickinson and Co. | 5.759.999 | 1,26 | 2.209 | Roper Technologies, Inc. | 851.459 | 0,19 |
| 33.769 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 6.194.585 | 1,35 | 9.189 | S&P Global, Inc. | 2.962.534 | 0,65 |
| 28.570 | Blackstone Group, Inc. "A" | 1.625.062 | 0,35 | 26.118 | Salesforce.com, Inc. | 4.507.967 | 0,98 |
| 2.281 | Booking Holdings, Inc. | 3.735.776 | 0,81 | 11.380 | ServiceNow, Inc. | 4.377.772 | 0,95 |
| 112.454 | BorgWarner, Inc. | 3.528.807 | 0,77 | 14.071 | Sherwin-Williams Co. | 8.293.166 | 1,81 |
| 82.228 | Boston Scientific Corp. | 3.080.261 | 0,67 | 10.651 | Splunk, Inc. | 1.943.275 | 0,42 |
| 46.549 | Bristol-Myers Squibb Co. | 2.803.181 | 0,61 | 20.770 | Starbucks Corp. | 1.624.837 | 0,35 |
| 6.987 | Broadcom, Inc. | 1.989.548 | 0,43 | 27.523 | Texas Instruments, Inc. | 3.232.576 | 0,71 |
| 222.413 | Carrier Global Corp. | 4.414.898 | 0,96 | 20.651 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 7.139.670 | 1,56 |
| 111.821 | Charles Schwab Corp. | 4.002.074 | 0,87 | 153.395 | TJX Cos., Inc. | 8.229.642 | 1,79 |
| 12.512 | Charter Communications, Inc. "A" | 6.780.253 | 1,48 | 22.856 | T-Mobile US, Inc. | 2.275.772 | 0,50 |
| 50.687 | Chevron Corp. | 4.556.254 | 0,99 | 4.135 | TransDigm Group, Inc. | 1.761.096 | 0,38 |
| 43.625 | Cisco Systems, Inc. | 1.999.334 | 0,44 | 13.458 | Union Pacific Corp. | 2.280.862 | 0,50 |
| 124.968 | Citigroup, Inc. | 6.040.953 | 1,32 | 22.470 | UnitedHealth Group, Inc. | 6.823.240 | 1,49 |
| 22.584 | CME Group, Inc. | 4.071.444 | 0,89 | 84.974 | US Bancorp | 3.035.271 | 0,66 |
| 29.108 | Cognizant Technology Solutions Corp. "A" | 1.541.851 | 0,34 | 22.759 | Varian Medical Systems, Inc. | 2.794.350 | 0,61 |
| 48.143 | Colgate-Palmolive Co. | 3.473.999 | 0,76 | 10.885 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | 3.068.590 | 0,67 |
| 81.699 | Comcast Corp. "A" | 3.200.967 | 0,70 | 47.794 | VF Corp. | 2.722.346 | 0,59 |
| 12.169 | Constellation Brands, Inc. "A" | 2.110.956 | 0,46 | 39.408 | Visa, Inc. "A" | 7.645.940 | 1,67 |
| 16.144 | Ecolab, Inc. | 3.369.576 | 0,73 | 16.349 | Walmart, Inc. | 2.026.132 | 0,44 |
| 50.306 | Facebook, Inc. "A" | 11.394.309 | 2,48 | 49.876 | Walt Disney Co. | 5.787.112 | 1,26 |
| 10.318 | FactSet Research Systems, Inc. | 3.141.676 | 0,69 | 11.798 | Workday, Inc. "A" | 2.139.567 | 0,47 |
| 48.031 | Fidelity National Information Services, Inc. | 6.595.137 | 1,44 | | | 434.893.675 | 94,84 |
| 27.431 | First Republic Bank | 2.984.493 | 0,65 | STAMMAKTIEN INSGESAMT | | | |
| 137.509 | General Motors Co. | 3.569.046 | 0,78 | (Kosten USD 398.611.959) | | | 455.218.702 |
| 35.012 | Gilead Sciences, Inc. | 2.631.502 | 0,57 | Investmentfonds – 0,31 % | | | |
| 81.065 | Graco, Inc. | 3.916.250 | 0,85 | Irland | | | |
| 181.979 | Hanesbrands, Inc. | 1.776.115 | 0,39 | 1.447.415 | Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^{(b)(c)} | 1.447.415 | 0,31 |
| 65.676 | Hartford Financial Services Group, Inc. | 2.527.212 | 0,55 | INVESTMENTFONDS INSGESAMT | | | |
| 15.358 | Home Depot, Inc. | 3.774.536 | 0,82 | (Kosten USD 1.447.415) | | | 1.447.415 |
| 19.014 | Honeywell International, Inc. | 2.760.643 | 0,60 | ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT | | | |
| 21.856 | Humana, Inc. | 8.833.977 | 1,93 | (Kosten USD 400.059.374) | | | 456.666.117 |
| 11.711 | Illinois Tool Works, Inc. | 2.009.725 | 0,44 | MARKTWERT DER ANLAGEN | | | |
| 22.900 | Intel Corp. | 1.434.914 | 0,31 | (Kosten USD 400.059.374) | | | 456.666.117 |
| 43.731 | Johnson & Johnson | 6.448.136 | 1,41 | ANDERE AKTIVA UND PASSIVA | | | 1.906.475 |
| 22.753 | JP Morgan Chase & Co. | 2.238.031 | 0,49 | EIGENKAPITAL | | | 458.572.592 |
| 23.423 | Kellogg Co. | 1.516.171 | 0,33 | | | | 100,00 |
| 34.560 | Kimberly-Clark Corp. | 4.878.144 | 1,06 | | | | |
| 157.044 | KKR & Co., Inc. "A" | 4.428.641 | 0,97 | | | | |
| 32.031 | Lowe's Cos., Inc. | 4.130.397 | 0,90 | | | | |

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschluss.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

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

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

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

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

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,62 %)

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

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

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

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

Optionen – (0,01 %)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Optionen – (Fortsetzung)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Optionen – (Fortsetzung)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

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

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

Devisentermingeschäfte – (0,15 %)

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

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

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,82 %)

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

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

Optionen – (0,06 %)

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Optionen – (Fortsetzung)

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

Swap-Kontrakte – 0,47 %

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

| Lokaler nomineller Nettobestand | Zahlen | Erhalten | Währung | Fälligkeitstermin | Unrealisierter Verlust USD | % des Eigenkapital |
|---|--------------|-------------------------------|---------|-------------------|----------------------------|--------------------|
| Total-Return-Swaps | | | | | | |
| 114.417.058 | Fest 0,000 % | Variabel (USD 1-Monats-LIBOR) | USD | 03.07.2020 | (10.922.058) | (0,59) |
| 57.230.561 | Fest 0,000 % | Variabel (USD 1-Monats-LIBOR) | USD | 04.11.2020 | (4.008.050) | (0,22) |
| UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS | | | | | (14.930.108) | (0,81) |
| UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT | | | | | (14.930.108) | (0,81) |
| MARKTWERT DER ANLAGEN | | | | | | |
| (Kosten USD 1.752.994.562) | | | | | 1.729.207.367 | 93,97 |
| ANDERE AKTIVA UND PASSIVA | | | | | 110.985.022 | 6,03 |
| EIGENKAPITAL | | | | | 1.840.192.389 | 100,00 |

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschluss.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2020

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

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

Swap-Kontrakte – 0,16 %

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

Lokaler

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

MARKTWERT DER ANLAGEN
(Kosten EUR 495.721.186)

518.758.034 **97,57**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

12.938.064 **2,43**

EIGENKAPITAL

531.696.098 **100,00**

ANLAGEN INSGEWMT

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse.

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

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

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

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

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

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

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

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

* Siehe Anmerkung 6.

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

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

* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

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

^(c) Siehe Anhang II.

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

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

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt:

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

Während des Berichtszeitraums wurde die folgende Anteilklasse geschlossen:

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

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

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

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

¹ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

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

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

Goldman Sachs Funds II

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

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

I. Angaben zur Konzentration

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

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

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

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

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

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

II. Angaben zu den Geschäften

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

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

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

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

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

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

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

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

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

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

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

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

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

III. Verwahrung von Sicherheiten

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds II Zusätzliche Informationen

Angebotsdokumente

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

Vertrieb von Anteilen

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