Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Funds II SICAV

Jahresbericht

Geprüfter Jahresabschluss

Ein Organismus für gemeinsame Anlagen luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 133 806

1117

Goldman Sachs Funds II
Inhaltsverzeichnis

	Seite
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageberaters	2
Prüfungsbericht (ISA)	4
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers (US GAAS)	7
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	8
Erfolgsrechnung	9
Entwicklung des Eigenkapitals	10
Statistische Informationen	11
Anmerkungen zum Jahresabschluss	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	44
GOLDMAN SACHS FUNDS II—STRATEGIEPORTFOLIOS DER GLOBALEN MANAGER	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	44
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio	48
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio	51
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio	58
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	61
GOLDMAN SACHS FUNDS II—SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio	64
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	68
GOLDMAN SACHS FUNDS II—DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio	99
Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio	104
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio	113
ANHÄNGE	
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)	116
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)	118
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)	120
Anhang IV—Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft)	121
Anhang V—Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft)	123
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)	125
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	132

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
Grainne Alexander (Irland)[1]
Frank Ennis (Irland)[1]
Theodore Sotir (UK/USA)[2,3]
Katherine Uniacke (USA)[2]
Karl Wianecki (USA)[2]

Verwaltungsgesellschaft
Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited[4]
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle
Goldman Sachs International[4]
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Anlageberater
Goldman Sachs Asset Management International[4]
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater[5]:
Goldman Sachs (Asia) L.L.C. – Zweigstelle Hongkong[4]
68th Floor Cheung Kong Center,
2 Queen's Road
Central, Hongkong
(bis zum 31. März 2017)

Goldman Sachs (Singapore) Pte.[4]
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393
(bis zum 31. März 2017)

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.[4]
68th Floor Cheung Kong Center,
2 Queen's Road
Central, Hongkong
(seit dem 1. April 2017)

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte Ltd.[4]
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393
(seit dem 1. April 2017)

Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd.[4]
Level 17, 101 Collins Street
Melbourne VIC 3000, Australien

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.[4]
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokio 106-6144, Japan

Goldman Sachs Asset Management, L.P.[4]
200 West Street
10282 New York
USA

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC[4]
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International[4]
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater
Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Geschäftssitz
c/o State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 133 806
Großherzogtum Luxemburg

Registrier- und Transferstelle
RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Österreichische Zahl- und Informationsstelle
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle
RBC Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier II
1210 Brüssel, Belgien

Vertreter in Dänemark
StockRate Asset Management A/S
18D, sdr Jernbanevej
3400 Hillerod, 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 Zahlstelle
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

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
Via Sassetti 4
50123 Florenz, Italien

Liechtensteiner Zahlstelle
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

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

Schweizer Zahlstelle
Goldman Sachs Bank AG[4]
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] Theodore Sotir schied mit Wirkung vom 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.
[4] Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.
[5] Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Unteranlageberatern.

Goldman Sachs Funds II
Bericht des Anlageberaters

Sehr geehrte Anteilinhaber,

anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017.

A. Marktüberblick[1]

Die Weltwirtschaft hat sich in den zwölf Monaten zum 30. November 2017 verbessert. Ein Blick zurück zeigt, dass das Bruttoinlandsprodukt („BIP") nach Angaben des US-Handelsministeriums (U.S. Department of Commerce) im vierten Quartal 2016 um 1,8% gewachsen war. Im ersten und zweiten Quartal 2017 betrug das BIP-Wachstum in den USA 1,2% beziehungsweise 3,1% und erhöhte sich dann im dritten Quartal 2017 auf 3,2%. In seinem World Economic Outlook Update vom Oktober 2017 stellte der Internationale Währungsfonds („IWF") fest: „Der im World Economic Outlook vom April 2017 prognostizierte Anstieg des Wachstums verstärkt sich. Die weltweite Wachstumsprognose für 2017 und 2018 – 3,6% bzw. 3,7% – ist in beiden Jahren um 0,1 Prozentpunkt höher als in den Prognosen von April 2017 und Juli 2017. Beachtliche Anstiege bei Investitionen, Handel und Industrieproduktion, gepaart mit einer Stärkung des Geschäftsklimas und des Verbrauchervertrauens, unterstützen die Erholung." Für die Eurozone erwartet der IWF für 2017 ein Wachstum von 2,1%, nachdem im Vorjahr ein Zuwachs von 1,8% erzielt wurde. Für Japans Wirtschaft wird für 2017 eine Wachstumsrate von 1,5% vorhergesagt, während im Vorjahr 1,0% erzielt wurden. Nach Angaben des IWF wird das Wachstum 2017 in den Schwellenländern mit 4,6% im Vergleich zum Vorjahreswert (4,3%) zunehmen.

Die weltweiten Aktienmärkte erzielten während des Berichtszeitraums herausragende Ergebnisse. Der US-Aktienmarkt stieg in allen zwölf Monaten des Jahres. Dies ist auf insgesamt solide Unternehmensgewinne, Erwartungen in Bezug auf ein verbessertes Wirtschaftswachstum und eine robuste Nachfrage der Anleger zurückzuführen. Diese positiven Entwicklungen haben die Straffung der Geldpolitik durch die US-Notenbank („Fed"), politische Unsicherheiten und verschiedene geopolitische Ereignisse mehr als wettgemacht. In den zwölf Monaten zum 30. November 2017 legte der S&P 500 Index um 22,13% zu. Die internationalen Aktien erzielten noch bessere Ergebnisse, die unter anderem durch Anzeichen für ein beschleunigtes weltweites Wachstum, insgesamt starke Unternehmensgewinne und eine weiterhin entgegenkommende Geldpolitik positiv beeinflusst wurden. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, wie der MSCI EAFE Index (netto) zeigt, ein Ergebnis von 27,27%. Indes erzielten die Schwellenmarktaktien, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (netto), während des Berichtszeitraums einen Zuwachs von 32,82%.*

Der weltweite Rentenmarkt hat im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2017 positive Ergebnisse erzielt. Sowohl die Renditen kurzfristiger als auch die langfristiger US-Staatsanleihen stiegen im Laufe des Berichtszeitraums. Die US-Notenbank erhöhte die Zinsen während des Berichtszeitraums drei Mal und initiierte einen Plan zur Kürzung ihrer Bilanz. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan behielten ihre extrem akkommodierende Geldpolitik dagegen bei. Die Inflation blieb trotz eines anziehenden weltweiten Wachstums verhalten. Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2017 legten der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) um 3,21% bzw. 6,53% zu. Die Anleger wurden während des Berichtszeitraums für die Übernahme zusätzlicher Risiken im Rentenmarkt belohnt. Am US-Markt notierten hochrentierliche Anleihen, gemessen am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index, während der 12 Monate zum 30. November 2017 mit 9,16% im Plus. Dagegen verzeichneten Schwellenmarktschuldtitel, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, einen Zuwachs von 10,82%.*

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2017)[2]

	Währung	Auflegungs-datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite 1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Goldman Sachs Funds II—Strategieportfolios der globalen Manager						
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	**USD**	**31. Jan. 12**	**30,64**	**5,20**	**4,70**	**3,60**
MSCI EM Index	USD	31. Jan. 12	32,82	6,14	4,61	4,15
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Anteilklasse P)	**EUR**	**18. Dez. 09**	**14,71**	**7,02**	**9,43**	**8,35**
MSCI Europe Index—EUR	EUR	18. Dez. 09	15,77	6,17	9,53	8,55
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	**USD**	**7. März 08**	**24,32**	**9,16**	**11,22**	**4,27**
MSCI World Index—USD	USD	7. März 08	23,66	8,18	11,75	6,13
Multi-Manager US Equity Portfolio (Anteilklasse P)	**USD**	**16. Mai 08**	**21,70**	**7,44**	**13,98**	**6,66**
S&P 500 Index Net—USD	USD	16. Mai 08	22,13	10,20	15,10	8,33
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Anteilklasse I)[3]	**USD**	**8. Dez. 16**	**—**	**—**	**—**	**(2,40)**
Russell 2000 Index—USD[3]	USD	8. Dez. 16	—	—	—	(0,71)
Goldman Sachs Funds II—Spezialisierte Portfolios						
Global Event Driven Portfolio (Anteilklasse in Basiswährung)	**USD**	**1. Dez. 16**	**1,38**	**—**	**—**	**1,38**
3 Months USD LIBOR	USD	1. Dez. 16	1,23	—	—	1,23
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Anteilklasse in Basiswährung)	**USD**	**16. Dez. 15**	**1,27**	**—**	**—**	**2,99**
3 Months USD LIBOR	USD	16. Dez. 15	1,24	—	—	0,99
Goldman Sachs Funds II—Dedizierte Portfolios						
Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	**USD**	**3. Dez. 14**	**9,44**	**—**	**—**	**3,78**
50% JPM GBI 1-10 US Index / 50% MSCI World Index	USD	3. Dez. 14	11,03	—	—	5,12
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	**USD**	**30. Dez. 11**	**2,02**	**1,66**	**3,89**	**5,11**
3 Months USD LIBOR	USD	30. Dez. 11	1,24	0,75	0,55	0,54
Strategic Factor Allocation Portfolio (Anteilklasse I)	**USD**	**30. Sep. 16**	**10,94**	**—**	**—**	**8,47**
50% US Agg Total Return / 50% S&P 500 Net Total Return	USD	30. Sep. 16	12,33	—	—	9,79

Goldman Sachs Asset Management International

21. Dezember 2017

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

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

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

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 132.

[2] **Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.** Die Renditen werden abzüglich von Gebühren und einschließlich Dividenden, soweit zutreffend, ausgewiesen.

[3] Kumulative Nettorendite.

Prüfungsbericht

An die Anteilinhaber von
Goldman Sachs Funds II

Bestätigungsvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Goldman Sachs Funds II und aller seiner Teilfonds („der „Fonds") zum 30. November 2017, sowie des Betriebsergebnisses und der Vermögensveränderungen für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Was von uns geprüft wurde

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Vermögensaufstellung zum 30. November 2017;
- die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017;
- die Erfolgsrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des Eigenkapitals für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr; und
- die Anmerkungen zum Abschluss, einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

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

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

Wir sind gemäß den vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants, IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – IESBA Code), der von der CSSF in Luxemburg eingeführt wurde, sowie gemäß den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von dem Fonds unabhängig. Wir sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen ethischen Anforderungen gerecht geworden.

Andere Angelegenheiten

Wie in Anmerkung 23 des Abschlusses erläutert wird, hat uns der Verwaltungsrat des Fondspartners neben unserer Aufgabe, die darin besteht, den Abschluss gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" eingeführten internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen zu prüfen und Stellung dazu zu nehmen, beauftragt, unsere Stellungnahme zum Abschluss gemäß den allgemein

anerkannten, vom AICPA herausgegebenen Rechnungslegungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika abzugeben, um den Vorschriften von Rule 206(4)-2 des *US Investment Advisors Act* (US-Anlageberatergesetz) von 1940 zu entsprechen. Diesbezügliche Auskünfte erteilen wir gesondert auf Seite 7.

Sonstige Informationen

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

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

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

Pflichten des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen in Bezug auf den Abschluss

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses in Bezug auf den Fonds verantwortlich.

Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé" in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

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

die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

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

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos von betrugs- oder irrtumsbedingten wesentlichen Falschangaben im Abschluss, die Entwicklung und Durchführung von Prüfungsverfahren als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass betrugsbedingte wesentliche Falschangaben nicht entdeckt werden, ist höher als bei irrtumsbedingten wesentlichen Falschangaben, da Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten kann;

- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu entwickeln, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.

- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen;

- Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerung beruht auf den bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit des Fonds nicht länger gegeben ist;

- Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild geliefert wird.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxemburg, 9. März 2018

Vertreten durch

John Parkhouse

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber von
Goldman Sachs Funds II

Wir haben den beiliegenden Abschluss von Goldman Sachs Funds II (der „Fonds“) und den Abschluss aller seiner Teilfonds, der aus der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2017, der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals für das zum 30. November 2017 abgelaufene Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und anderer Erläuterungen und Anmerkungen zum Abschluss besteht, geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds bezüglich des Abschlusses

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

Verantwortung des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren, um Beweise dafür zu erhalten, dass die im Abschluss angegebenen Beträge und Informationen korrekt sind. Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des unabhängigen Abschlussprüfers, darunter die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche Falschangaben enthält, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum basieren. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der unabhängige Abschlussprüfer die für die Erstellung und die objektive Darstellung des Abschlusses eingerichteten internen Kontrollen des Unternehmens, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren zu bestimmen, nicht jedoch, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen zum Ausdruck zu bringen. Eine Prüfung beinhaltet außerdem die Bewertung, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze geeignet und die vom Verwaltungsrat der SICAV angestellten rechnungslegungsbezogenen Schätzungen angemessen sind, sowie eine Bewertung der Darstellung des Jahresabschlusses insgesamt.

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

Bestätigungsvermerk

Wir sind der Ansicht, dass der Abschluss in jeder wesentlichen Hinsicht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage des Goldman Sachs Funds II und der finanziellen Lage eines jeden seiner Teilfonds zum 30. November 2017 und seiner Ergebnisse und der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen vermittelt, die für Investmentfonds in Luxemburg gelten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxemburg, 9. März 2018
Vertreten durch

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds II
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2017

	Anmerkungen	Strategieportfolios der globalen Manager					Spezialisierte Portfolios		Dedizierte Portfolios			
		Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio[a] EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager US Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio[a] USD	Global Event Driven Portfolio[a] USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2017 USD
Aktiva												
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	344.759.391	531.501.689	353.757.623	484.421.928	272.084.476	28.937.491	755.837.333	82.773.002	1.658.526.216	846.187.099	5.460.063.837
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	185	—	1.749.155	—	—	10.278	20.406.871	664.217	19.511.910	3.810.926	46.153.542
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c), 13	—	—	141.074	—	—	—	3.092.195	1.012.217	4.641.409	1.898.668	10.785.563
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c), 13	—	—	—	—	—	128.593	3.548.661	2.811	1.218.130	—	4.898.195
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	10.547.087	—	—	—	10.547.087
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden		—	—	—	—	—	883	809.927	5	12.673.131	—	13.483.946
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	52.440	676.742	4.065	1.275.954	—	2.009.201
Barmittel	3(d)	2.748.486	3.110.717	16.809.984	2.442.090	999.526	2.371.605	45.667.631	2.064.408	44.247.040	28.426.933	149.481.167
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e), 13	—	—	3.606.824	—	—	2.065.396	61.608.943	8.326	55.811.119	90.899.150	213.999.758
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	965.309	80.973	837.839	379.784	32.666	2.496.094	—	—	—	4.976.606
Forderungen aus verkauften Anteilen		1.738.407	2.016.637	3.920.156	1.349.771	2.392.190	—	93.573.267	—	2.662.206	2.810.611	110.847.515
Dividendenforderung	3(b)	100.160	602.156	695.051	701.273	237.855	15.319	296.811	36.516	221.311	192.264	3.213.457
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	317.968	—	—	—	317.968
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte		—	—	—	—	—	—	5.918	—	—	—	5.918
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	30.984	1.829.799	10.120	3.580.104	39.839	5.490.846
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	3.218	310.437	40	1.687.986	—	2.001.681
Dividendensteuerrückforderung	5	—	511.139	239.918	—	—	—	867	—	—	—	849.321
Zinsforderung aus der Wertpapierleihe	6	522	34.599	1.491	—	7.333	—	—	—	—	—	50.538
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde		—	561	4.997	623	8.965	33.307	5.683	21.416	—	1.066	76.725
Sonstige Aktiva		121	95	153	113	96	—	436	121	347	242	1.742
Summe Aktiva		**349.347.272**	**538.742.902**	**381.007.399**	**489.753.637**	**276.110.225**	**33.682.180**	**1.001.032.670**	**86.597.264**	**1.806.056.863**	**974.266.798**	**6.039.254.613**
Passiva												
Banküberziehung		410	177	7.019	—	—	—	372.861	—	—	—	380.501
An Makler zu zahlende Beträge	3(e), 13	—	—	—	—	—	—	1.498.372	548.779	14.020.545	—	16.067.696
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	—	1.354.362	—	—	3.504	26.998.648	299.551	19.825.870	796.337	49.278.272
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c), 13	—	—	—	—	—	39.078	1.619.668	28.293	198.892	3.385.974	5.271.905
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c), 13	—	—	—	—	—	350.537	5.959.993	1.927	424.126	—	6.736.583
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	11.282.847	—	—	—	11.282.847
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden		—	—	—	—	—	4.578	109.852	—	—	—	114.430
Marktwert der verkauften Optionen		—	—	—	—	—	53.465	258.573	2.580	2.432.989	1.138.811	3.886.418
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		348.857	1.671.327	590.552	—	937.032	4.339.638	8.955.002	—	550.000	—	17.710.879
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		512.766	1.116.252	4.500.798	1.261.614	217.305	—	94.539.175	—	1.881.057	155.942	104.397.611
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte		—	—	—	—	—	—	332.455	—	—	—	332.455
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte		—	—	—	—	—	3.197	60.328	—	—	—	63.525
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte		—	—	—	—	—	2.037	393.196	1.256	10.742	—	407.231
Zu zahlende Gebühr für die Wertpapierleihe		52	3.460	149	—	733	—	—	—	—	—	5.053
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	6	1.175.500	1.173.289	832.284	838.127	720.616	24.076	1.076.439	41.244	809.675	546.688	7.461.508
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	540	158.617	—	—	—	159.157
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	15.720	20.418	18.203	18.151	12.285	6.108	8.435	6.250	49.096	34.449	193.006
Zu zahlende Depotgebühren	6	65.446	83.237	61.254	68.695	26.801	17.629	129.506	17.160	182.978	58.318	726.885
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	49	540	—	—	—	589
Zu zahlende Transferstellengebühr		14.166	11.574	9.532	14.388	10.107	9.696	21.429	5.518	32.128	13.613	144.356
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	16.547	42.089	20.042	36.181	21.337	521	48.101	6.163	143.434	53.831	396.266
Zu zahlende Kapitalertragssteuer		19.704	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19.704
Zu zahlende Prüfungsgebühr		19.686	11.286	19.686	13.393	13.354	19.625	30.408	19.686	24.280	19.625	193.180
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	6	7.213	16.530	10.133	15.357	8.355	259	21.141	2.783	58.332	22.205	165.458
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6	1.150	1.668	1.266	1.610	703	36	2.639	311	6.323	2.389	18.413
Zu zahlende Anwaltsgebühren		9.753	9.689	10.391	13.733	7.427	8.862	15.462	12.152	30.528	3.588	123.431
Zu zahlende Versicherungsgebühren		30.378	27.784	13.598	32.837	5.517	253	35.648	1.777	96.614	22.963	272.663
Zu zahlende Druckkosten		14.493	13.963	9.231	15.569	10.555	4.425	12.454	5.713	37.903	14.774	141.741
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		—	—	—	—	—	1.395	—	—	—	—	1.395
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		11.268	—	135.869	187.031	68.787	3.547	104.800	—	—	—	511.302
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		12.545	9.584	16.481	11.377	11.669	20.690	31.871	12.571	25.293	20.035	173.942
Zu zahlende Zahlstellengebühren		7.764	6.778	7.764	7.764	7.764	7.764	7.764	7.764	7.764	7.764	77.946
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		6.427	5.021	7.361	5.960	5.960	18.827	12.963	16.360	11.096	18.695	109.627
Sonstige Passiva		16.892	13.567	25.717	20.995	16.788	15.554	36.090	15.099	21.506	17.456	202.250
Summe Passiva		**2.306.737**	**4.237.693**	**7.651.692**	**2.562.782**	**2.103.095**	**4.955.890**	**154.135.277**	**1.052.937**	**40.881.171**	**6.333.457**	**227.028.225**
Eigenkapital		**347.040.535**	**534.505.209**	**373.355.707**	**487.190.855**	**274.007.130**	**28.726.290**	**846.897.393**	**85.544.327**	**1.765.175.692**	**967.933.341**	**5.812.226.388**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(h)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**347.040.535**	**534.505.209**	**373.355.707**	**487.190.855**	**274.007.130**	**28.726.290**	**846.897.393**	**85.544.327**	**1.765.175.692**	**967.933.341**	**5.812.226.388**

[a] Siehe Anhang II.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2017 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

	Anmerkungen	Strategieportfolios der globalen Manager: Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio[a] EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager US Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio[a] USD	Spezialisierte Portfolios: Global Event Driven Portfolio[a] USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Dedizierte Portfolios: Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Rentenportfolio: Europe High Income Bond Portfolio[a] EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2017 USD
Ertrag													
Dividendenertrag	3(b)	8.382.538	10.829.586	6.967.558	7.328.155	1.854.205	—	1.823.709	1.254.939	12.258.666	3.629.418	—	55.590.017
Dividendenertrag aus Differenzkontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	—	3.462.838	—	—	—	—	3.462.838
Dividendenertrag aus Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	105.433	383.432	—	—	—	—	488.865
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	1.667	—	—	2.595	2.859	130.601	7.231.825	228.486	19.609.965	583.983	299.965	28.126.881
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	23.597	1.005.590	40	7.349.000	—	—	8.378.227
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	—	—	—	—	—	11.790	5.055.403	(38.845)	1.951.796	1.877.741	(64.899)	8.785.428
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6	22.472	274.331	46.354	—	42.901	—	—	—	—	—	—	418.007
		8.406.677	**11.103.917**	**7.013.912**	**7.330.750**	**1.899.965**	**271.421**	**18.962.797**	**1.444.620**	**41.169.427**	**6.091.142**	**235.066**	**105.250.263**
Kosten													
Zinsaufwand für Banküberziehungen		164	7.892	5.539	—	—	172	1.792	746	3.216	—	171	20.631
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	2.978.033	—	—	—	—	2.978.033
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	—	10	1.699	37.020	29.109	10.035	79.042
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren		2.247	27.433	4.635	—	4.290	—	—	—	—	—	—	41.800
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	40.863	2.164.770	1.257	772.678	—	—	2.979.568
Anlageberatungsgebühren	6	3.095.207	4.301.980	3.020.767	3.573.030	1.576.846	141.672	10.977.073	687.158	10.760.311	4.323.781	39.646	43.003.108
Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	1.204	259.909	—	—	—	—	261.113
Depotgebühren	6	299.223	288.109	208.183	167.527	94.321	114.285	581.844	49.892	281.282	132.190	6.626	2.257.808
Verwaltungsgebühren	6	89.411	113.835	99.060	122.731	53.724	35.789	183.598	35.542	291.626	149.590	5.652	1.194.474
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	564	3.873	—	—	—	—	4.437
Transferstellengebühr	6	30.710	25.401	20.131	33.192	24.344	23.519	67.480	13.954	64.437	34.895	1.339	342.516
Taxe d'abonnement	5	100.610	237.309	144.707	235.544	99.774	2.390	287.250	38.441	845.881	237.487	4.562	2.262.124
Prüfungsgebühren		19.973	11.680	26.775	13.854	13.354	19.625	34.794	19.973	24.471	13.110	12.420	212.836
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	81.504	186.572	115.442	197.791	65.447	1.654	221.424	33.989	678.612	165.689	4.024	1.774.345
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6	3.191	4.054	3.408	4.633	1.546	79	6.800	822	16.756	5.320	101	47.194
Anwaltsgebühren		15.922	21.375	8.959	28.653	10.669	16.923	24.561	15.027	58.655	25.400	8.653	238.294
Versicherungsgebühren		12.999	10.816	5.818	14.051	5.517	253	33.638	760	41.341	22.963	488	149.960
Druckkosten		35.505	36.870	24.597	37.045	18.995	7.027	36.925	17.109	86.260	37.005	2.850	344.814
Veröffentlichungskosten		1.368	1.221	1.770	1.291	1.352	1.970	3.485	1.369	3.516	2.830	307	20.657
Steuererklärungsgebühren		14.109	9.314	19.239	14.091	11.668	20.690	33.208	17.483	29.880	21.409	5.888	198.749
Zahlstellengebühren		11.657	9.204	8.935	8.710	10.151	8.304	15.435	8.657	9.506	17.092	2.015	110.973
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		13.342	11.181	15.316	13.282	15.189	32.570	28.789	21.416	25.635	34.187	10.501	223.933
Sonstige Kosten		48.050	32.072	38.425	36.028	37.470	74.106	113.300	21.714	68.178	41.296	5.000	519.957
		3.875.192	5.336.318	3.771.706	4.501.453	2.044.657	543.659	18.057.991	987.008	14.099.261	5.293.353	120.278	59.266.366
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	—	561	4.996	623	12.023	265.346	5.791	78.517	—	1.066	39.950	413.591
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	6	—	—	—	—	—	—	—	1.159	—	—	—	1.159
Summe Kosten		3.875.192	5.335.757	3.766.710	4.500.830	2.032.634	278.313	18.052.200	907.332	14.099.261	5.292.287	80.328	58.851.616
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		1.122.784	684.177	1.302.062	2.039.540	516.835	20.246	823.129	42.795	269.716	699.439	3	7.600.407
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**3.408.701**	**5.083.983**	**1.945.140**	**790.380**	**(649.504)**	**(27.138)**	**87.468**	**494.493**	**26.800.450**	**99.416**	**154.735**	**38.798.240**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		14.910.228	39.104.688	27.986.482	54.574.500	1.535.380	201.265	23.609.368	596.083	5.029.387	10.160.963	633.591	182.969.962
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	1.742.559	—	—	(176.358)	2.811.134	1.829.470	17.681.752	13.152.061	—	37.040.618
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(2.901.540)	(7.365.965)	(305.674)	—	—	82.951	28.699.319	(348.682)	25.821.197	2.006.914	904.191	45.840.155
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	(5.646)	(10.312.886)	984	6.494.014	—	—	(3.823.534)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten		—	—	—	—	—	—	585.526	—	—	—	—	585.526
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	(58.632)	(572.466)	(35.571)	(7.169.606)	23.930.479	—	16.094.204
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**12.008.688**	**31.738.723**	**29.423.367**	**54.574.500**	**1.535.380**	**43.580**	**44.819.995**	**2.042.284**	**47.856.744**	**49.250.417**	**1.537.782**	**278.706.931**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		72.904.800	26.988.467	46.349.616	46.086.394	23.547.205	258.577	7.009.403	5.234.559	(17.620.912)	17.195.428	(1.993.615)	228.870.890
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	(29.286)	—	—	(39.078)	422.598	462.703	4.337.410	(1.374.986)	—	3.779.361
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		33.582	659	114.838	—	—	5.999	11.979.201	(49.914)	43.364.836	3.150.215	390.273	59.035.218
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	(221.944)	(1.252.333)	884	(114.541)	—	—	(1.587.934)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten		—	—	—	—	—	—	(735.760)	—	—	—	—	(735.760)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	(888)	(199.434)	26.411	3.838.364	1.417.264	—	5.081.717
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**72.938.382**	**26.989.126**	**46.435.168**	**46.086.394**	**23.547.205**	**2.666**	**17.223.675**	**5.674.643**	**33.805.157**	**20.387.921**	**(1.603.342)**	**294.443.492**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**88.355.771**	**63.811.832**	**77.803.675**	**101.451.274**	**24.433.081**	**19.108**	**62.131.138**	**8.211.420**	**108.462.351**	**69.737.754**	**89.175**	**611.948.663**

[a] Siehe Anhang II.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

	Anmerkungen	Strategieportfolios der globalen Manager: Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio[a] EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager US Equity Portfolio[a] USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio[a] USD	Spezialisierte Portfolios: Global Event Driven Portfolio[a] USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Dedizierte Portfolios: Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Renten-portfolio: Europe High Income Bond Portfolio[a] EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2017 USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		274.572.247	440.149.128	323.786.798	644.394.677	—	—	480.783.644	79.622.599	1.642.919.735	215.743.907	32.121.522	4.162.336.179
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		53.008	233.460	176.883	48.920	—	—	4	86.399	1.661.646	—	—	2.287.509
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	101.437.936	232.648.990	213.540.472	155.241.670	301.207.636	28.884.055	687.977.835	24.995.926	815.053.297	912.664.119	—	3.500.746.863
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(117.026.857)	(200.707.803)	(241.321.285)	(413.560.689)	(51.633.587)	(176.873)	(383.990.787)	(27.279.821)	(794.950.782)	(230.212.439)	(32.210.697)	(2.520.197.934)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		88.355.771	63.811.832	77.803.675	101.451.274	24.433.081	19.108	62.131.138	8.211.420	108.462.351	69.737.754	89.175	611.948.663
Ausschüttungen		(351.570)	(1.630.398)	(630.836)	(384.997)	—	—	(4.441)	(92.196)	(7.970.555)	—	—	(11.254.874)
Währungsanpassung	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	66.359.982
Eigenkapital zum 30. November 2017		**347.040.535**	**534.505.209**	**373.355.707**	**487.190.855**	**274.007.130**	**28.726.290**	**846.897.393**	**85.544.327**	**1.765.175.692**	**967.933.341**	**—**	**5.812.226.388**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(h)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventar-wertberechnung)		**347.040.535**	**534.505.209**	**373.355.707**	**487.190.855**	**274.007.130**	**28.726.290**	**846.897.393**	**85.544.327**	**1.765.175.692**	**967.933.341**	**—**	**5.812.226.388**

[a] Siehe Anhang II.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Statistische Informationen
Zum 30. November 2017

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 17	Nettoinventarwert je Anteil am 30. Nov. 17	30. Nov. 16	30. Nov. 15	Nettoinventarwert am 30. Nov. 17	30. Nov. 16	30. Nov. 15	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 17
Strategieportfolios der globalen Manager									
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	419.250	12,40	9,46	8,73	5.198.886	5.200.406	9.271.141	12,40
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	13.471.447	12,12	9,22	8,49	163.294.050	129.577.449	78.453.189	12,12
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.265.629	12,29	9,41	8,73	64.703.353	63.110.537	141.702.106	12,97
Anteilklasse P	USD	742.033	12,00	9,22	8,60	8.903.319	12.969.298	30.472.360	12,66
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	4.248.653	12,56	9,56	8,81	53.355.234	34.824.467	38.316.400	13,25
Anteilklasse R	USD	4.302.675	11,99	9,22	8,61	51.585.694	28.890.090	44.435.922	12,65
Multi-Manager Europe Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.932.993	13,74	11,93	12,74	40.287.499	14.776.985	19.523.439	13,74
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11.300.831	18,93	16,50	17,70	213.908.012	255.707.724	251.609.549	19,97
Anteilklasse P	EUR	1.396.270	17,64	15,53	16,88	24.633.768	47.571.157	60.339.465	18,61
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	8.369.536	16,14	13,98	14,89	135.053.351	53.653.762	78.815.507	17,03
Anteilklasse R	EUR	7.976.001	15,12	13,32	14,48	120.622.579	68.439.499	62.000.073	15,95
Multi-Manager Global Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.843.982	17,94	14,37	13,49	33.078.264	41.830.549	34.177.092	17,94
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.761.241	16,96	13,55	12,68	46.840.606	41.825.947	44.446.175	16,96
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)[a]	GBP	58.916	11,97	—	—	705.493	—	—	12,63
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.278.592	29,49	26,65	25,17	37.707.729	59.162.271	54.012.612	31,11
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.694.426	15,04	12,10	11,41	25.490.041	59.559.915	80.166.447	15,87
Anteilklasse P	USD	1.868.174	14,46	11,67	11,06	27.010.976	68.519.680	87.920.778	15,26
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	815.199	10,50	—	—	8.555.636	—	—	11,08
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[a]	GBP	1.453.958	10,94	—	—	15.910.730	—	—	11,54
Thesaurierende Anteilklasse R[a]	EUR	281.597	9,99	—	—	2.814.390	—	—	10,54
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.340.952	17,45	13,95	13,07	40.857.896	10.328.170	8.451.914	18,41
Anteilklasse R	USD	7.157.714	16,66	13,45	12,75	119.221.478	39.022.345	34.392.664	17,58
Multi-Manager US Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	630.860	14,53	11,89	11,63	9.163.964	33.118.882	27.651.118	14,53
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7.980.937	18,52	15,22	14,95	147.782.695	286.162.115	409.009.047	19,54
Anteilklasse P	USD	1.106.705	18,51	15,21	14,95	20.486.685	63.655.645	89.981.474	19,53
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.861.500	19,66	16,06	15,67	193.919.172	157.049.339	155.191.903	20,74
Anteilklasse R	USD	5.954.804	19,45	15,96	15,61	115.838.338	104.408.695	94.179.632	20,52
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio[a]									
Thesaurierende Anteilklasse I[a]	USD	825.050	11,00	—	—	9.073.347	—	—	11,00
Thesaurierende Anteilklasse P[a]	USD	8.521.109	10,96	—	—	93.416.938	—	—	11,56
Anteilklasse P[a]	USD	557.622	10,96	—	—	6.113.855	—	—	11,56
Thesaurierende Anteilklasse R[a]	USD	7.083.398	11,02	—	—	78.078.062	—	—	11,63
Anteilklasse R[a]	USD	7.922.778	11,02	—	—	87.324.928	—	—	11,63
Spezialisierte Portfolios									
Global Event Driven Portfolio[a]									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[a]	USD	100	101,38	—	—	10.138	—	—	106,96
Anteilklasse in Basiswährung[a]	USD	100	101,38	—	—	10.138	—	—	106,96
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	1.000	99,00	—	—	99.003	—	—	102,96
Thesaurierende Anteilklasse I[a]	USD	100	102,03	—	—	10.203	—	—	102,03
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	954	99,43	—	—	94.880	—	—	99,43
Anteilklasse I[a]	USD	272.143	101,85	—	—	27.717.180	—	—	101,85
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	1.000	100,13	—	—	100.128	—	—	105,64
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[a]	GBP	1.000	100,95	—	—	100.945	—	—	106,50
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	1.000	100,13	—	—	100.127	—	—	105,64
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[a]	GBP	1.000	100,95	—	—	100.946	—	—	106,50
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	1.000	99,49	—	—	99.491	—	—	104,96
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[a]	EUR	1.000	99,49	—	—	99.491	—	—	104,96
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	82.561	105,94	104,61	—	8.746.386	344.196	—	111,77
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.851	101,91	102,88	—	188.608	185.668	—	107,52
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	11.164	102,79	103,22	—	1.147.559	658.651	—	108,44
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	105,47	106,00	—	976.577	981.444	—	111,27
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	26.380	102,87	103,30	—	2.713.689	2.082.344	—	108,53
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	105,11	104,49	—	130.101	129.334	—	110,89

Goldman Sachs Funds II
Statistische Informationen
Zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 17	Nettoinventarwert je Anteil am 30. Nov. 17	30. Nov. 16	30. Nov. 15	Nettoinventarwert am 30. Nov. 17	30. Nov. 16	30. Nov. 15	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 17
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	10.671	104,86	105,94	—	1.119.035	95.349	—	109,05
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22.006	110,59	108,13	—	2.433.632	21.547.073	—	110,59
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)[(a)]	CHF	910	99,40	—	—	90.423	—	—	99,40
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.052.704	107,29	107,00	—	220.230.310	84.095.349	—	107,29
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	12.620	106,93	106,72	—	1.349.426	1.346.781	—	106,93
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	364.801	106,51	104,83	—	38.853.113	21.037.866	—	106,51
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	829.517	103,29	103,49	—	85.679.694	96.300.182	—	103,29
Anteilklasse P	USD	194.822	106,51	104,82	—	20.751.056	21.493.009	—	106,51
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	38.158	103,31	103,48	—	3.941.931	5.146.227	—	103,31
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	33.593	105,61	104,91	—	3.547.894	45.574.222	—	105,61
Thesaurierende Anteilklasse R[(a)]	USD	92.375	100,71	—	—	9.303.059	—	—	106,25
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.084.201	104,30	103,96	—	113.080.611	26.682.416	—	110,04
Anteilklasse R	USD	694.084	107,47	105,29	—	74.592.120	34.301.620	—	113,38
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	187.051	104,25	103,94	—	19.499.604	11.728.338	—	109,98
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.072.302	106,42	105,16	—	114.117.291	67.787.809	—	112,27
Dedizierte Portfolios									
Balanced Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	488.235	111,75	102,11	100,19	54.558.123	62.268.256	89.292.129	111,75
Anteilklasse P	USD	24.467	110,29	101,02	100,19	2.698.381	2.505.265	1.918.785	110,29
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	41.305	115,51	105,09	—	4.771.178	3.537.289	—	121,86
Anteilklasse R	USD	103.822	114,88	105,09	—	11.926.601	9.624.754	—	121,20
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)[(a)]	EUR	2.592	101,73	—	—	263.709	—	—	107,33
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	73.809	113,19	105,79	—	8.354.508	1.355.266	—	119,42
Tactical Tilt Overlay Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	317.673	134,38	131,72	133,61	42.688.366	34.640.421	69.731.118	134,38
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	132.310	142,97	139,16	140,10	18.916.887	18.412.113	18.536.767	142,97
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.693.777	132,12	129,65	131,61	488.036.883	629.602.423	662.230.372	139,39
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	37.317	126,87	127,33	131,61	4.734.484	3.796.776	6.925.698	133,85
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	2.227.317	127,11	126,95	130,30	283.103.112	348.201.668	384.838.969	134,10
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	51.450	130,83	129,82	132,49	6.731.090	32.699.364	32.277.059	138,03
Anteilklasse P	USD	340.881	125,45	125,16	128,28	42.764.485	74.404.037	93.913.774	132,35
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	46.370	120,01	122,03	126,71	5.565.055	15.000.497	27.231.413	126,61
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	208.934	123,88	125,22	129,08	25.882.258	98.268.161	93.051.840	130,69
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.185.177	122,22	119,34	120,53	144.848.884	80.245.834	141.505.602	128,94
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	60.808	113,49	113,33	116,54	6.901.280	177.371	182.396	119,73
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.514.592	115,58	114,84	117,27	175.051.583	66.347.846	76.984.928	121,94
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	213.168	118,07	116,59	118,42	25.168.614	5.440.502	6.596.848	124,56
Anteilklasse R	USD	1.398.010	115,56	115,28	118,17	161.557.076	58.118.432	34.297.911	121,92
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	165.195	108,98	110,76	114,96	18.002.902	25.949.478	12.819.302	114,97
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.350.761	111,36	112,64	116,09	150.426.485	73.146.261	60.957.216	117,48
Strategic Factor Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.745.330	109,98	99,16	—	301.925.785	121.580.904	—	109,98
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[(a)]	EUR	435.890	108,85	—	—	47.448.352	—	—	108,85
Anteilklasse I	USD	100	110,01	99,16	—	11.001	9.916	—	110,01
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.352.927	109,85	99,12	—	368.302.496	79.219.472	—	109,85
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)[(a)]	CHF	47.684	102,92	—	—	4.907.820	—	—	102,92
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	466.315	107,70	98,95	—	50.224.494	7.368.377	—	107,70
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)[(a)]	GBP	5.523	104,56	—	—	577.494	—	—	104,56
Anteilklasse P	USD	725.935	109,84	99,12	—	79.737.907	6.764.731	—	109,84
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	903	107,72	98,95	—	97.299	98.949	—	107,72
Thesaurierende Anteilklasse R[(a)]	USD	286.856	110,54	—	—	31.709.050	—	—	116,62
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[(a)]	EUR	359.581	104,48	—	—	37.569.683	—	—	110,23
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	109,13	99,07	—	109.135	99.066	—	115,13
Anteilklasse R[(a)]	USD	42.979	101,17	—	—	4.348.060	—	—	106,73
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	98.824	109,13	99,07	—	10.785.001	99.066	—	115,13
Rentenportfolio									
Europe High Income Bond Portfolio[(a)]									
Basiswährungsklasse (aussch.) (halbj.)[(a)]	EUR	—	—	105,57	105,47	—	32.121.522	51.135.445	—

[(a)] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

1 Gründung

Goldman Sachs Funds II (der „Fonds“) wurde am 20. November 2007 gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als „Société d’Investissement à Capital Variable“ („SICAV“ – Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) auf unbegrenzte Zeit gegründet. Der Fonds ist gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit geltenden Fassung eingetragen. Der Fonds hat Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited („GSAMGS“, die „Verwaltungsgesellschaft“) zu seiner Verwaltungsgesellschaft bestellt. GSAMGS ist von der Financial Conduct Authority (FCA) in Großbritannien 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 „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien“.

Der Fonds hat die State Street Bank Luxembourg S.C.A. als Verwahrstelle des Fonds bestellt.

Zum 30. November 2017 setzte sich der Fonds aus zehn verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 30. November 2017 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie in Anhang I detailliert aufgeführt an.

Angaben zu den während des Geschäftsjahres aufgelegten oder aufgelösten Portfolios und Anteilklassen entnehmen Sie bitte Anhang II.

2 Anlageziel

Das Hauptanlageziel der einzelnen Strategieportfolios der globalen Manager ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften, indem in jegliche zulässigen Anlagen investiert wird.

Die Anlageziele der spezialisierten Portfolios sind auf die einzelnen spezialisierten Portfolios zugeschnitten: Das Global Multi-Manager Alternatives Portfolio strebt absolute Renditen an, indem es in erster Linie Vermögenswerte einer breiten Palette von Anlageverwaltern zuweist, die nicht-traditionelle und alternative Anlagestrategien einsetzen. Diese können unter anderem einen oder mehrere der folgenden Sektoren umfassen: taktischer Handel, Aktienwerte lang/kurz, dynamische Aktienwerte, relativer Wert, ereignisgesteuert sowie Schuldtitel und opportunistische Rentenwerte. Das Global Event Driven Portfolio strebt absolute Renditen an. Zu diesem Zweck verfolgt es eine ereignisgesteuerte Strategie, die vor allem über die Anlage in Aktien und Rententitel und/oder derivative Finanzinstrumente Zugang zu globalen Unternehmen bietet, die sich mit Kapitalmaßnahmen, wie unter anderem Fusionsaktivitäten, Kreditgeschäften und sonstigen kapitalspezifischen Arrangements, befassen. Die Erzielung absoluter Renditen kann nicht zugesichert werden.

Das Hauptanlageziel der einzelnen dedizierten Portfolios ist es, mit einem Portfolio zulässiger Anlagen, einschließlich übertragbarer Wertpapiere, Finanzderivate und zulässiger Fonds, langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

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 Basiswährungen der Portfolios die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen eines jeden Fonds am genauesten abbilden. Der Abschluss wurde gemäß dem luxemburgischen Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Bei der Erstellung des Abschlusses 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.

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 werden am Ex-Dividendentag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf.

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

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

Transaktionskosten, die bei Rentenanlagen, Devisentermingeschäften, Swaps und sonstigen Derivaten anfallen, werden in der Erfolgsrechnung unter „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren“ ausgewiesen. Details zu den Transaktionskosten bei Aktienanlagen finden Sie in Anmerkung 16.

(c) 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 und Vorzugsaktien zählen, basiert auf den notierten Marktkursen zum Ende des Berichtszeitraums, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten.

(ii.2) Schuldtitel

Schuldtitel, einschließlich Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Bankkredite, Einlagezertifikate, Commercial Papers und nicht-behördliche forderungsbesicherte Wertpapiere, werden auf Grundlage von Kursen bewertet, die vom Händler oder von einem unabhängigen Kursservice zur Verfügung gestellt werden.

Wenn ein Schuldtitel als in Verzug befindlich identifiziert wurde, kann die Verzinsung für das notleidende Papier gestoppt werden, und nach Bestätigung durch die betroffenen Parteien kann der Betrag der Forderung abgeschrieben werden.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.3) Bankkredite

Die Portfolios können in Bankkredite von US-amerikanischen und nicht US-amerikanischen Unternehmen (die „Kreditnehmer") investieren. Investitionen der Portfolios in Bankkredite können in Form einer Beteiligung oder Zession erfolgen. Bei einem syndizierten Konsortialkredit erwerben die Portfolios eine Beteiligung von mehreren Kreditgebern (die „Kreditgeber") oder von einer der teilnehmenden Banken (der „Konsortialteilnehmer"). Dabei übernimmt mindestens eine der Banken die Kreditabwicklung im Auftrag aller Kreditgeber (die „Konsortialführerin"). Für den Erhalt und die Abwicklung von Forderungen, die im Rahmen solcher Kredite an die Portfolios fällig sind, müssen sich die Portfolios an den Kreditgeber wenden, von dem sie die Beteiligung erworben haben. Erträge, einschließlich Änderungsgebühren, Bereitstellungsprovisionen und Akkreditivprovisionen, die den Portfolios zufließen, werden in der Erfolgsrechnung als Ertrag ausgewiesen. Die Bewertung von Bankkrediten erfolgt auf der Grundlage von Preisen, die von einem unabhängigen, vom Anlageverwalter bestimmten Kursservice zur Verfügung gestellt werden.

Ungedeckte Engagements stellen die verbleibende Verbindlichkeit der Portfolios gegenüber dem Kreditnehmer dar. Der Kreditnehmer kann jederzeit, bis zum Fälligkeitstermin der Emission, den ungedeckten Teil verlangen. Zum 30. November 2017 gab es keine ungedeckten Engagements.

(ii.4) Einlagezertifikate und Geldmarktanlagen

Einlagezertifikate, einschließlich Termineinlagen und Commercial Paper, und Geldmarktanlagen werden zum Buchwert bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht.

(ii.5) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

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

(ii.6) 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 Veränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) widergespiegelt. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Ablauf oder aus periodischen Cashflow-Zahlungen verbucht.

(ii.6) (a) Optionskontrakte

Die Portfolios gehen mit verschiedenen Kontrahenten börsengehandelte und im Freiverkehr gehandelte Optionskontrakte ein. 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.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.6) Derivate (Fortsetzung)

(ii.6) (a) Optionskontrakte (Fortsetzung)

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 den Einsatz eines Optionsbewertungsmodells oder durch die Bezugnahme auf einen vom Kontrahenten der jeweiligen Optionsvereinbarung zur Verfügung gestellten Kurs bestimmt. Der Marktwert börsengehandelter Optionen basiert auf den Börsenabrechnungskursen oder auf unabhängigen Marktnotierungen, die von einem Kursservice oder dem Kontrahenten bereitgestellt werden.

(ii.6) (b) Terminkontrakte

Terminkontrakte sind Kontrakte zum Kauf oder Verkauf einer standardisierten Menge eines bestimmten Rohstoffs und werden auf Basis von Börsenabrechnungskursen oder unabhängigen Marktnotierungen bewertet. 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.6) (c) Swap-Kontrakte

Swaps, einschließlich Zinsswaos, 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 linear abgeschrieben. 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. 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 auf die Fondswährung und werden vom Depotkonto an den Makler ausgezahlt.

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.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 wurden die Sicherheiten für Total-Return-Swaps in Form von Barmitteln und unbaren Mitteln verpfändet.

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.6) (d) Differenzkontrakte

Die unrealisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) wird in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter „Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten" und „Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten" ausgewiesen. Der realisierte Gewinn/(Verlust) und die entsprechende Differenz aus der unrealisierten 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 zugrunde liegenden Vermögenswerte und ändert sich mit dem Wert dieser zugrunde liegenden Vermögenswerte. Differenzkontrakte werden zu ihrem Marktwert bewertet, der nach Treu und Glauben gemäß den von der Bewertungsstelle festgelegten Verfahren ermittelt wird.

(ii.6) (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.7) Alle Wertpapiere und Derivate

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

Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der durch eine Bewertungsstelle ermittelt wird. Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle (Goldman, Sachs & Co wurde am 28. April 2017 in Goldman Sachs & Co. LLC umbenannt), und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Investment Management Division Controllers („IMD Controllers") ausgeführt.

Die Anlagen wurden im Einklang mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen 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 Werts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden Sie in Anmerkung 4.

(d) Barmittel

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

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

Die von Maklern zu zahlenden Beträge umfassen primär Barsicherheiten, die von den Clearing-Brokern des Fonds und verschiedenen Kontrahenten ausstehen. Die an Makler zu bezahlenden Beträge umfassen primär Barverbindlichkeiten für Sicherheiten, die an die Clearing-Broker des Fonds und verschiedene Kontrahenten zu leisten 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.

(f) 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.

(g) 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 diesem Portfolio bzw. dieser Anteilklasse belastet.

(h) 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, gemäß den vom Verwaltungsrat aufgestellten Grundsätzen, 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.

Bei dieser alternativen Methode der Nettoinventarwertberechnung können die im Zuge der Handelstätigkeit angefallenen Abgaben und Gebühren berücksichtigt sowie der geschätzte Markteinfluss mit einbezogen werden. Darüber hinaus können die Handelsspannen der Anlagen des Portfolios berücksichtigt werden, sofern sie noch nicht in die Bewertung der jeweiligen Anlagen einbezogen wurden. 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, eine 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.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(h) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

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

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

Zum 30. November 2017 hat kein Portfolio diese alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung angewandt.

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des voraussichtlichen Veräußerungswerts zum 30. November 2017 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 30. November 2017				
Portfolios	**Währung**	**Anzahl der bewerteten Anlagen**	**Wert**	**% des Eigenkapitals**
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	2	1.859.627	0,54%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	1	4.142	0,00%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	5	78.940	0,01%

Wertpapiere, die an bestimmten Börsen im Raum Asien/Pazifik oder im Nahen Osten gehandelt werden, können internationale, eigenkapitalbereinigte Preise von einem unabhängigen Kursinformationsdienst nutzen, um den Wert der Wertpapiere genauer widerzuspiegeln, die auf zum Bewertungszeitpunkt geschlossenen Märkten gehandelt werden. Der unabhängige Kursdienst berücksichtigt mehrere Faktoren, darunter Bewegungen an den Wertpapiermärktensowie bei bestimmten Hinterlegungszertifikaten, Terminkontrakten und Devisenkursnotierungen nach Handelsschluss der ausländischen Wertpapierbörse. Diese Anlagen werden nicht in der vorstehenden Tabelle erfasst.

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

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

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

5 Besteuerung (Fortsetzung)

Besteuerung – Großbritannien

Nach Ermessen des Fonds stellt der Fonds einen Antrag, dass ausschüttende Anteilklassen direkt bei Auflegung eines neuen Portfolios oder neuer Anteilklassen des Fonds in die Kategorie der Bericht erstattenden Fonds eingestuft werden. Bericht erstattende Anteilklassen müssen keine Ausschüttungen vornehmen, sind jedoch verpflichtet, der britischen Steuerbehörde HMRC jedes Jahr vollständige Angaben zu den berichtspflichtigen Erträgen vorzulegen und die betroffenen Anleger über diese Zahlen zu informieren. Die Erträge werden den Anlegern innerhalb von sechs Monaten nach Ende des Geschäftsjahres über die nachstehend angegebene Webseite vorgelegt. Die Anleger werden die vorzulegenden Ertragszahlen auf https://assetmanagement.gs.com/content/gsam/uk/en/advisers/literature-and-forms/forms-and-notifications.html einsehen können.

Besteuerung – Deutschland

Nach Ermessen des Fonds wird für die Anteilklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach deutschem Recht eingeführt. Wo zutreffend, werden die Anleger die steuerlich relevanten Zahlen der Anteilklassen auf der unten genannten Website einsehen können.
http://www.bundesanzeiger.de/ebanzwww/wexsservlet.

Nach der deutschen Reform der Investmentbesteuerung (Investmentsteuerreformgesetz – InvStRefG), die mit Wirkung zum 1. Januar 2018 in Kraft trat, wird das alte „transparente“ Besteuerungssystem durch die separate Besteuerung von Investmentfonds und Anlegern in Verbindung mit einer Pauschalsteuer (Vorabpauschale) auf Seiten der Anleger ersetzt.

Besteuerung – Österreich

Nach Ermessen des Fonds wird für die Anteilklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach österreichischem Recht eingeführt. Wo zutreffend, werden die Anleger die steuerlich relevanten Zahlen der Anteilklassen auf der unten genannten Website einsehen können.
http://www.profitweb.at/login/index.jsp.

Besteuerung – Belgien

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

Besteuerung – allgemein

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

Wie in Anmerkung 1 dargelegt, hat der Fonds GSAMGS, eine hundertprozentige indirekte Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group, Inc., als Verwaltungsgesellschaft bestellt.

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anlageberater und Unteranlageberater

Die Verwaltungsgesellschaft hat manche der Funktionen des Portfoliomanagements an GSAMI (der „Anlageberater"), ein verbundenes Unternehmen des Fonds, übertragen.

GSAMI hat mit folgenden Unteranlageberatern jeweils Unteranlageberaterverträge abgeschlossen*:
- Goldman Sachs (Asia) L.L.C. – Zweigstelle Hongkong (bis 31. März 2017)
- Goldman Sachs (Singapore) Pte. (bis 31. März 2017)
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd. (ab 1. April 2017)
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (ab 1. April 2017)
- Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management L.P.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC
- Goldman Sachs International

*All diese Unternehmen sind verbundene Unternehmen von Goldman Sachs.

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

Portfolios	Externe Verwalter[1]
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC Fisher Asset Management LLC Lazard Asset Management
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Blackrock Investment Management (UK) Limited Mandarine Gestion Wellington Management International Limited
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Baillie Gifford & Co. Hexavest, Inc. Sanders Capital LLC
Multi-Manager US Equity Portfolio	Diamond Hill Investments Fiera Capital Corporation The London Company of Virginia LLC Westfield Capital Management Co. LLC
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Boston Partners Brown Advisory PNC Capital Advisors LLC
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Acadian Asset Management ADG Capital Management LLP Atreaus Capital LP Brigade Capital Management LP Corsair Capital Management LP Emso Asset Management First Pacific Advisors LLC Graham Capital Management LP New Mountain Vantage One River Asset Management Sirios Capital Management LP Wellington Management Company LLP

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anlageberater und Unteranlageberater (Fortsetzung)

GSAMI hat sich freiwillig bereit erklärt, die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben hinsichtlich bestimmter Portfolios und bestimmter Anteilklassen zu begrenzen. Wenn also die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben die Kostenobergrenze übersteigt, hat sich GSAMI freiwillig bereit erklärt, alle tatsächlichen Betriebskosten, die über die Kostenobergrenze hinausgehen, zu tragen, und zwar entweder direkt durch den Verzicht auf einen Teil der Gebühren oder durch Rückerstattung auf das Konto der entsprechenden Anteilklasse. Der Anlageberater kann im eigenen Ermessen bestimmen, welche Ausgaben des Fonds einer solchen vom Anlageberater auferlegten Aufwandsgrenze unterliegen. Es wird keine Garantie dafür übernommen, dass diese Aufwandsgrenzen auch zukünftig existieren bzw. dasselbe Niveau besitzen werden, und GSAMI ist nicht verpflichtet, einer solchen Begrenzung der Gesamtausgaben zuzustimmen. Darüber hinaus sind die Portfolios nicht verpflichtet, GSAMI für ggf. in vorangegangenen Geschäftsjahren gewährte Kostenrückerstattungen zu entschädigen.

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 30. November 2017 sind in Anhang I aufgeführt. Bis zum 31. Dezember 2016 entsprachen die Aufwendungen, die den Anteilklassen „R“ des Balanced Allocation Portfolios berechnet wurden, einem festen Prozentsatz des Nettoinventarwerts jeder Anteilklasse. Der feste Prozentsatz deckte die Betriebskosten ab, die im Verkaufsprospekt des Fonds im Abschnitt“ Gebühren und Aufwendungen „näher beschrieben wurden. Er schloss jedoch sämtliche Gebühren, die an den Anlageberater und die Vertriebsgesellschaft zu zahlen waren, sowie alle außerordentlichen Ausgaben aus. Soweit die tatsächlichen Betriebskosten geringer waren als der feste Prozentsatz, wurde die Differenz an den Anlageberater gezahlt und in der Erfolgsrechnung separat als „Zusätzliche Gebühr an den Anlageberater für Anteilklassen mit Pauschalgebühr“ ausgewiesen. An den Anlageberater wurden zum 30. November 2017 keine zusätzlichen Gebühren gezahlt. Soweit die tatsächlichen Betriebskosten höher waren als der feste Prozentsatz, wurde der vom Anlageberater getragene Überschussbetrag in der Erfolgsrechnung separat als „Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde“ ausgewiesen. Mit Wirkung zum 1. Januar 2017 wurden die festen Aufwandsgrenzen für die Anteilklassen R des Balanced Allocation Portfolios aufgelöst. Für diese Anteilklassen werden nun variable Betriebskosten unter Beachtung ggf. festgelegter Aufwandsgrenzen berechnet.

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

Herr Theodore Sotir schied mit Wirkung vom 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Leistungsgebühren

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

Für das Global Event Driven Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse zuzurechnenden Vermögen ausbezahlt. Die Leistungsgebühr entspricht 20% 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 beraten oder verwaltet werden (zusammen „Goldman Sachs Funds“). 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.

Die Portfolios können in den Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund, den Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, den Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund und den Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (die „Liquid Reserves Funds“) investieren, die alle Teilfonds von Goldman Sachs Funds, Plc sind. Dies ist ein vom Anlageberater vermarkteter Organismus für die gemeinsame Anlage, der von der irischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Regulator in Ireland) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der EU-Richtlinien (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 zugelassen wurde.

Das Balanced Allocation Portfolio investiert in das Goldman Sachs Funds Global High Yield Portfolio, einen Teilfonds von Goldmann Sachs Funds, SICAV.

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Daher wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 für die Anlage der Portfolios in die Goldman Sachs Funds keine Anlageberatergebühren verdient.

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen

Im Verlauf seiner Geschäftstätigkeit kann jedes Portfolio Wertpapier- oder andere Anlagetransaktionen mit Goldman Sachs oder anderen verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs (zusammen „verbundene Unternehmen von Goldman Sachs") abschließen. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 wurden die folgenden Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen:

		Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen für Wertpapiergeschäfte	
Portfolios	Währung	Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt
Strategieportfolios der globalen Manager					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3.833.723	1,56%	7.292	2,89%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	93.476.845	9,38%	55.899	6,87%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	17.666.101	4,94%	17.930	6,25%
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	21.972.007	3,25%	5.626	1,90%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	2.011.817	0,59%	1.206	0,68%
Spezialisierte Portfolios					
Global Event Driven Portfolio	USD	1.226.066	0,24%	605	2,21%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	54.546.926	0,84%	2.656	0,80%
Dedizierte Portfolios					
Balanced Allocation Portfolio	USD	541.307	0,97%	—	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	3.266.171	0,11%	—	—
Rentenportfolio					
Europe High Income Bond Portfolio	EUR	1.329.800	5,89%	—	—
Insgesamt (in USD)[1]		**210.912.199**		**97.723**	

* Repräsentiert die Wertpapierkosten (mit Ausnahme von Terminkontrakten und Anlagen in die Liquid Reserves Funds) für Transaktionen, die mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen wurden. Diese Transaktionskosten werden in der Erfolgsrechnung unter „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren ausgewiesen.

[1] Der verwendete Betrag basiert auf dem in Anmerkung 12 angegebenen durchschnittlichen Wechselkurs.

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.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 wurden für das Strategic Factor Allocation Portfolio 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.

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

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 Vereinigten Staaten). 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 über die gesamte Laufzeit der Leihe in Höhe von mindestens 105% des Wertes der verliehenen Wertpapiere gehalten, wobei eine etwaige Nachschussmarge in Form der vorgenannten Staatsanleihen oder in bar geleistet wird. Generell können die Leihgeschäfte über intermediäre erstklassige Finanzinstitute, die sich auf derartige Geschäfte spezialisieren, auf die von ihnen vorgeschriebene Weise durchgeführt werden.

Die von den Portfolios erhaltenen Sicherheiten in Form von Staatsanleihen der G-10-Länder (mit Ausnahme von Italien, Japan und den Vereinigten Staaten) oder Barmitteln, die auf die jeweiligen Währungen lauten, werden von dem bestellten Tri-Party-Sicherheitenverwalter auf gesonderten Konten gehalten.

Im Folgenden sind die zum 30. November 2017 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio, das Teil des Wertpapierleihprogramms ist, erwirtschaftete Einkommen zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2017	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögens-werte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 30. Nov. 2017	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2017	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2017	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2017	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2017
Strategieportfolios der globalen Manager									
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio**	USD	1.511.431	0,44%	0,45%	2.651.105	175%	22.472	2.247	20.225
Multi-Manager Europe Equity Portfolio**	EUR	12.860.120	2,41%	2,48%	14.182.620	110%	274.331	27.433	246.898
Multi-Manager Global Equity Portfolio**	USD	2.440.916	0,65%	0,72%	2.693.408	110%	46.354	4.635	41.719
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio**	USD	2.348.344	0,86%	0,90%	2.629.441	112%	42.901	4.290	38.611
Insgesamt (in USD)							**418.007**	**41.800**	**376.207**

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Funktionen des Verwalters und der Domizil- und Quotierungsstelle an die State Street Bank Luxembourg S.C.A. übertragen.

Für ihre Dienste als Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle erhält die State Street Bank Luxembourg S.C.A. eine monatlich zu entrichtende Gebühr, die auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens jedes Portfolios berechnet wird.

Für ihre Finanzberichterstattungsdienste erhält die State Street Bank Luxembourg S.C.A. pro Portfolio eine jährliche Pauschalgebühr, die monatlich nachträglich zahlbar ist.

Verwahrstelle

Der Fonds hat die State Street Bank Luxembourg S.C.A. als Verwahrstelle bestellt. Für ihre Dienstleistungen berechnet die State Street Bank Luxembourg S.C.A. eine Gebühr, die eine Kombination aus Basispunktgebühr auf Vermögenswerte und Transaktionen je nach Land darstellt.

Vertriebsgesellschaft

Der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft haben GSI, ein mit dem Anlageberater verbundenes Unternehmen, beauftragt, die Aufgaben einer Vertriebsgesellschaft für die Anteile eines jeden Portfolios gemäß einem Vertriebsvertrag wahrzunehmen. GSI erhält eventuell einen Teil der für den Verkauf von Portfolioanteilen erhobenen Verkaufsgebühr. Die nachstehende Tabelle enthält detaillierte Angaben zum Wert der je Portfolio einbehaltenen Verkaufsgebühr.

Portfolios	Währung	Verkaufs-gebühr
Strategieportfolios der globalen Manager		
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	12.155
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	5.000
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	6.390
Dedizierte Portfolios		
Balanced Allocation Portfolio	USD	4.500
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	46.930
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	451.687
Insgesamt (in USD)		**526.662**

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 gab es für alle weiteren Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren.

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

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.

Anteilinhaberdienste

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Anteilinhaberdienste verantwortlich. Diese Dienstleistung ist in der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft inbegriffen.

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman, Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch IMD Controllers ausgeführt. Goldman, Sachs & Co. wurde am 28. April 2017 in Goldman Sachs & Co. LLC umbenannt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilskapital

Die folgenden Tabellen enthalten eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Fonds:

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2016	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2017
Strategieportfolios der globalen Manager					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	549.693	—	130.443	419.250
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	14.051.364	2.775.602	3.355.519	13.471.447
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	6.706.420	1.909.204	3.349.995	5.265.629
Anteilklasse P	USD	1.406.442	236.973	901.382	742.033
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.641.798	2.629.293	2.022.438	4.248.653
Anteilklasse R	USD	3.132.694	1.826.044	656.063	4.302.675
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		**29.488.411**	**9.377.116**	**10.415.840**	**28.449.687**
Multi-Manager Europe Equity Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.238.550	2.103.343	408.900	2.932.993
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	15.499.976	2.979.660	7.178.805	11.300.831
Anteilklasse P	EUR	3.063.646	308.353	1.975.729	1.396.270
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3.837.888	5.482.851	951.203	8.369.536
Anteilklasse R	EUR	5.138.673	3.743.006	905.678	7.976.001
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		**28.778.733**	**14.617.213**	**11.420.315**	**31.975.631**
Multi-Manager Global Equity Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.910.000	—	1.066.018	1.843.982
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.085.917	—	324.676	2.761.241
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	2.220.264	174.848	1.116.520	1.278.592
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.923.870	486.590	3.716.034	1.694.426
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	2.378.162	2.319.246	58.916
Anteilklasse P	USD	5.871.640	344.619	4.348.085	1.868.174
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	740.210	2.574.336	973.594	2.340.952
Anteilklasse R	USD	2.901.150	4.543.060	286.496	7.157.714
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	1.805.268	351.310	1.453.958
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.085.490	270.291	815.199
Thesaurierende Anteilklasse R*	EUR	—	281.597	—	281.597
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		**22.653.051**	**13.673.970**	**14.772.270**	**21.554.751**

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2016	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2017
Multi-Manager US Equity Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.784.848	—	2.153.988	630.860
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	18.806.754	1.972.896	12.798.713	7.980.937
Anteilklasse P	USD	4.184.111	254.343	3.331.749	1.106.705
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.777.004	3.795.921	3.711.425	9.861.500
Anteilklasse R	USD	6.541.499	2.631.363	3.218.058	5.954.804
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		**42.094.216**	**8.654.523**	**25.213.933**	**25.534.806**
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	985.550	160.500	825.050
Thesaurierende Anteilklasse P*	USD	—	11.538.018	3.016.909	8.521.109
Anteilklasse P*	USD	—	1.307.686	750.064	557.622
Thesaurierende Anteilklasse R*	USD	—	7.805.955	722.557	7.083.398
Anteilklasse R*	USD	—	8.328.547	405.769	7.922.778
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		**—**	**29.965.756**	**5.055.799**	**24.909.957**
Spezialisierte Portfolios					
Global Event Driven Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	USD	—	100	—	100
Basiswährungsklasse*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	954	—	954
Anteilklasse I*	USD	—	273.133	990	272.143
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	1.573	573	1.000
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	1.000	—	1.000
Global Event Driven Portfolio insgesamt		**—**	**281.960**	**1.563**	**280.397**
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	3.290	87.782	8.511	82.561
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.805	46	—	1.851
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	6.381	7.496	2.713	11.164
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	—	—	9.259
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	20.158	7.146	924	26.380
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	—	—	1.238
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	900	10.671	900	10.671
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	199.274	43.694	220.962	22.006
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	1.185	275	910
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	785.958	1.739.926	473.180	2.052.704
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	12.620	—	—	12.620
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	200.680	391.517	227.396	364.801
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	930.518	698.839	799.840	829.517
Anteilklasse P	USD	205.048	207.718	217.944	194.822
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	49.730	8.195	19.767	38.158
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	434.398	46.573	447.378	33.593
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	644.590	610.162	182.450	1.072.302
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	256.654	972.886	145.339	1.084.201
Anteilklasse R	USD	325.788	539.742	171.446	694.084
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	112.842	132.072	57.863	187.051
Thesaurierende Anteilklasse R*	USD	—	92.375	—	92.375
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt		**4.201.131**	**5.598.025**	**2.976.888**	**6.822.268**

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2016	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2017
Dedizierte Portfolios					
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	609.793	43.933	165.491	488.235
Anteilklasse P	USD	24.799	184	516	24.467
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	33.659	10.288	2.642	41.305
Anteilklasse R	USD	91.584	60.354	48.116	103.822
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	12.811	87.884	26.886	73.809
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)*	EUR	—	2.592	—	2.592
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		**772.646**	**205.235**	**243.651**	**734.230**
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	262.991	262.352	207.670	317.673
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	132.310	—	—	132.310
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.855.994	1.073.607	2.235.824	3.693.777
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	29.817	7.500	—	37.317
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	2.742.853	730.321	1.245.857	2.227.317
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	251.887	5.256	205.693	51.450
Anteilklasse P	USD	594.492	159.950	413.561	340.881
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	122.927	1.516	78.073	46.370
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	784.747	71.025	646.838	208.934
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	672.405	679.615	166.843	1.185.177
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	1.565	59.808	565	60.808
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	577.733	1.048.324	111.465	1.514.592
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	46.662	175.687	9.181	213.168
Anteilklasse R	USD	504.169	965.825	71.984	1.398.010
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	234.292	150.118	219.215	165.195
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	649.368	824.422	123.029	1.350.761
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		**12.464.212**	**6.215.326**	**5.735.798**	**12.943.740**
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.226.121	2.550.834	1.031.625	2.745.330
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	435.890	—	435.890
Anteilklasse I	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	799.263	3.086.346	532.682	3.352.927
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	74.463	527.801	135.949	466.315
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	35.947	30.424	5.523
Anteilklasse P	USD	68.247	857.644	199.956	725.935
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	97	903
Thesaurierende Anteilklasse R*	USD	—	347.606	60.750	286.856
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	488.651	129.070	359.581
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	99.013	1.189	98.824
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	47.696	12	47.684
Anteilklasse R*	USD	—	42.979	—	42.979
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		**2.171.194**	**8.520.407**	**2.121.754**	**8.569.847**
Rentenportfolio					
Europe High Income Bond Portfolio*					
Basiswährungsklasse (aussch.) (halbj.)*	EUR	304.260	—	304.260	—
Europe High Income Bond Portfolio insgesamt		**304.260**	**—**	**304.260**	**—**

* Siehe Anhang II.

8 Ausschüttungen

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

Ausschüttungen eines Portfolios können in bar ausbezahlt oder in Höhe des Nettoinventarwerts der Fondsanteile zum Zeitpunkt der Ausschüttungsbekanntmachung in zusätzliche Anteile des Portfolios angelegt werden. Wenn Anteilinhaber von der Wiederanlagemöglichkeit Gebrauch machen, wird die den Anteilinhabern zustehende Ausschüttung vom Portfolio an die State Street Bank Luxembourg S.C.A. in der Luxemburger Niederlassung zugunsten des jeweiligen Anteilinhabers gezahlt, und dem Anteilinhaber werden weitere Anteile ausgefertigt. Die State Street Bank Luxembourg S.C.A. wird als Zahlstelle der Anteilinhaber diese Gelder dem Portfolio zur Zeichnung weiterer Anteile gutschreiben.

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

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

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

Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageberater des Fonds festgelegt, der die Vermögensaufteilung verwaltet, um die Anlageziele, wie in Anmerkung 2 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 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 basieren und sich durch Veränderungen der Kurse und Volatilitäten einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und Rohstoffe ergeben.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

(i) Währungsrisiko

Der Fonds kann in Finanzanlagen investieren und Geschäfte eingehen, die auf andere Währungen lauten als die Basiswährungen seiner Portfolios. Infolgedessen kann für ein Portfolio das Risiko bestehen, 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 Portfolios auswirkt, der nicht auf die Basiswährung lautet.

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

(ii) Zinsrisiko

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

(iii) Sonstige Kursrisiken

Unter sonstige Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Finanzanlage infolge von Veränderungen der Marktkurse, die nicht auf dem Währungsrisiko basieren, schwankt, ob diese nun von Faktoren ausgelöst werden, die sich spezifisch auf eine einzelne Anlage oder deren Emittenten beziehen, oder von anderen Faktoren, die sich auf die am Markt gehandelten Finanzanlagen auswirken. Da die Finanzanlagen des Fonds zum Marktwert verbucht werden und die Veränderungen des Marktwerts in der Erfolgsrechnung ausgewiesen werden, wirken sich alle Veränderungen der Marktbedingungen direkt auf das Eigenkapital aus.

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

(b) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass der Fonds Schwierigkeiten hat, seinen Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen, die durch die Übergabe von Bargeld oder anderen Finanzaktiva beglichen werden. Die Liquidität könnte unter anderem dadurch beeinträchtigt werden, dass auf gesicherte und/oder ungesicherte Finanzierungsquellen nicht zugegriffen werden kann, dass Vermögenswerte nicht verkauft werden können oder dass Barmittel oder Sicherheiten unvorhergesehen abfließen. 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.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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.

Im Verkaufsprospekt des Fonds ist festgelegt, dass Anteile täglich/wöchentlich/zweimal monatlich gezeichnet und zurückgenommen werden können. Daher besteht für den Fonds ein Liquiditätsrisiko in Bezug auf die seitens der Anteilinhaber gewünschten Rücknahmen.

In Anhang III finden Sie Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 2017 mehr als 10% des Nettovermögens der Portfolios ausmachte.

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.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Im Verkaufsprospekt des Fonds ist festgelegt, dass Anteile täglich gezeichnet und zurückgenommen werden können. Daher besteht für den Fonds ein Liquiditätsrisiko in Bezug auf die seitens der Anteilinhaber gewünschten Rücknahmen. Zum 30. November 2017 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvierenden Kreditfazilität in Höhe von USD 445.000.000 (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 die Gesellschaft außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht von ihr genutzten Betrag zu entrichten. Für das abgeschlossene Geschäftsjahr hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

(c) Kreditrisiko

Als Kreditrisiko 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 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.

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.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 auf Seite 1 angeführten 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 im Laufe des Bestehens des Fonds eintreten, die sich negativ auf den Fonds auswirken können.

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

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

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

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(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 den Wertpapieren solcher Unternehmen erfordert ggf. die Berücksichtigung bestimmter Aspekte, darunter eine geringere Liquidität, größere Kursvolatilität sowie mit einer beschränkten Betriebsgeschichte und/oder der beschränkten Verfügbarkeit von Informationen über den Fonds und seine Betriebe verbundene Risiken.

(vi) Kreditrisiko der Banken

Bestimmte flexibel und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen verfügen über einen Zinsfloor (Zinsuntergrenze), der verhindert, dass der von dem Wertpapier zu zahlende Zinssatz im Vergleich zu einem Referenzzinssatz (der „Referenzzinssatz"), z. B. der LIBOR, unter ein bestimmtes Niveau fällt. Eine solche Untergrenze schützt einen Fonds vor Verlusten, die sich aus einem Rückgang des Referenzzinssatzes unterhalb des festgelegten Niveaus ergeben können. Liegt der Referenzzinssatz jedoch unterhalb der Untergrenze, ergibt sich eine zeitliche Verzögerung zwischen einem Anstieg des Referenzzinssatzes und einem Anstieg des Zinssatzes, der für die Schuldverschreibung zu zahlen ist, und die Fonds können möglicherweise über einen längeren Zeitraum hinweg nicht von steigenden Zinssätzen profitieren. Es werden derzeit keine Bankkredite gehalten, bei denen der Referenzzinssatz unterhalb der Untergrenze liegt.

Kreditverbindlichkeiten unterliegen dem Risiko der Nichterfüllung vertraglich vereinbarter Zins- und Tilgungszahlungen. Ein starker Anstieg der Zinsniveaus kann das Ausfallrisiko deutlich erhöhen.

Solche Beteiligungen werden üblicherweise dazu führen, dass das Portfolio nur mit dem Kreditgeber (Verkäufer) und nicht mit dem Kreditnehmer (Schuldner) eine vertragliche Beziehung eingeht. Das Portfolio hat daher im Allgemeinen nicht unmittelbar das Recht, die Erfüllung der Bedingungen des Kreditvertrags durch den Kreditnehmer einzufordern. Es profitiert möglicherweise nicht unmittelbar von den Sicherheiten, die für den jeweiligen Kredit geleistet wurden, und unterliegt möglicherweise Aufrechnungsansprüchen, die der Kreditnehmer gegenüber dem Verkäufer der Beteiligung hat. Darüber hinaus unterliegt das Portfolio möglicherweise dem Kreditrisiko des Verkäufers sowie dem des Kreditnehmers und muss sich möglicherweise dem Insolvenzrecht der Gerichtsbarkeit, die für den Verkäufer der Beteiligung zuständig ist, unterwerfen. Der Anlageberater kann möglicherweise keine unabhängige Bonitätsprüfung der Verkäufer durchführen.

Kredite dieser Art können unbesichert oder besichert sein. Voll besicherte Kredite bieten einem Portfolio größeren Schutz als unbesicherte Kredite für den Fall, dass fällige Zins- oder Kapitalzahlungen nicht bedient werden. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass die Verbindlichkeiten eines Schuldnerunternehmens durch das Glattstellen einer geleisteten Sicherheit für den Kredit erfüllt werden. Beteiligungen an Krediten im Wege der direkten Abtretung bergen zudem das Risiko, dass ein Portfolio nach Ablauf eines Kredits Teileigentümer einer Sicherheit werden könnte und die mit dem Eigentum und dem Verkauf der Sicherheit verbundenen Kosten und Verbindlichkeiten tragen müsste.

Kreditbeteiligungen stellen in der Regel eine direkte Beteiligung an einem Kredit für ein kreditaufnehmendes Unternehmen dar und werden im Allgemeinen von Banken oder sonstigen Finanzinstituten oder Kreditkonsortien angeboten. Ein Kredit wird häufig von einer Konsortialbank verwaltet, die stellvertretend für alle Teilhaber handelt. In Fällen, in denen ein Portfolio gemäß den Konditionen des Kredits oder anderer Verbindlichkeiten kein direktes Rückgriffsrecht hat, muss das Portfolio sich möglicherweise auf die Konsortialbank oder einen anderen Finanzmittler stützen, um die entsprechenden Kreditrechtsmittel gegenüber dem Schuldnerunternehmen durchzusetzen.

Die Bonität der Kreditbeteiligungen oder abgetretenen Forderungen, in die das Portfolio investiert, ist möglicherweise nicht von einer international anerkannten Rating-Agentur geprüft worden.

Kreditverbindlichkeiten unterliegen besonderen Risiken, einschließlich einer möglichen Entwertung der Anlage wegen Übereignung in betrügerischer Absicht gemäß dem Gläubigerrecht des maßgeblichen Kreditgebers. Wenn ein Kreditengagement über den Erwerb von Beteiligungen eingegangen wird, besteht zusätzlich das Kredit- und Konkursrisiko des direkten Konsortialteilnehmers. Möglicherweise versäumt dieser es aus irgendeinem Grund, mit dem Portfolio Gelder abzurechnen, die er in Verbindung mit direkt von ihm gehaltenen Krediten erhalten hat. Bei der Analyse jeder Kreditbeteiligung wird der Anlageberater die Erheblichkeit der jeweiligen Risiken gegen die erwarteten Vorteile der Anlage abwägen.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(vii) Risiko bei der Auswahl des Unteranlageberaters

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 Abschluss nicht offengelegten Risiken finden sich im Verkaufsprospekt.

10 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	An das Portfolio zurückerstattete Provisionen (USD)
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Axiom	2.169
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Fisher	2.196
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Lazard	260
Multi-Manager Europe Equity Fund – Wellington	121
Multi-Manager Global Equity Fund – Baillie Gifford	502
Multi-Manager Global Equity Fund – Hexavest	1.228
Multi-Manager US Equity Fund – Diamond Hill	8.276
Multi-Manager US Equity Fund – London Co	7.463
Multi-Manager US Equity Fund – Westfield	25.503
Multi-Manager US Small Cap Equity Fund – Brown	2.022
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio – Corsair	20
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio – FPA	2.187
Insgesamt	**51.947**

11 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

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

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

12 Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) wurden eingesetzt, um Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, umzurechnen:

Währung	30. Nov. 2017
Argentinischer Peso	17,390500
Australischer Dollar	1,319522
Brasilianischer Real	3,258250
Kanadischer Dollar	1,285600
Chilenischer Peso	644,515000
Tschechische Krone	21,425000
Dänische Krone	6,250550
Ägyptisches Pfund	17,682500
Euro	0,839948
Hongkong-Dollar	7,809200
Ungarischer Forint	263,109500
Indische Rupie	64,480000
Indonesische Rupiah	13.526,000000
Japanischer Yen	111,950000
Malaysischer Ringgit	4,089500
Mexikanischer Peso	18,526500
Neuer Israelischer Schekel	3,491000
Neuer Russischer Rubel	58,413750
Neuer Taiwan-Dollar	29,994000
Neuseeland-Dollar	1,457089
Norwegische Krone	8,281400
Pakistanische Rupie	105,375000
Philippinischer Peso	50,260000
Polnischer Zloty	3,530850
Singapur-Dollar	1,347350
Südafrikanischer Rand	13,571250
Südkoreanischer Won	1.088,250000
Schwedische Krone	8,332300
Schweizer Franken	0,983650
Thailändischer Bath	32,660000
Türkische Lira	3,922100
VAE-Dirham	3,672950
Britisches Pfund	0,740905
Yuan Renminbi	6,610700
Yuan Renminbi Offshore	6,613300

12 Wechselkurse (Fortsetzung)

Die folgenden Wechselkurse (gegenüber dem Euro) wurden eingesetzt, um Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den Euro lauten, umzurechnen:

Währung	30. Nov. 2017
Dänische Krone	7,441592
Norwegische Krone	9,859420
Schwedische Krone	9,920019
Schweizer Franken	1,171084
Britisches Pfund	0,882084
US-Dollar	1,190550

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals (mit Ausnahme des Eigenkapitals zu Beginn und zum Ende des Geschäftsjahres) für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 wurden zur Berechnung der Gesamtsummen die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	30. Nov. 2017
Euro	0,895686

13 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die im Hinblick auf die folgenden, zum 30. November 2017 gehaltenen Anlagen von/an Makler(n) zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Positionen in Barsicherheiten
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	3.606.824
		An	Terminkontrakte	—
Global Event Driven Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	238.697
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Swap-Kontrakte	1.826.699
		An	Swap-Kontrakte	—
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	10.028.122
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Devisentermingeschäfte	36.369.757
		An	Devisentermingeschäfte	—
		Von	Swap-Kontrakte	15.211.064
		An	Swap-Kontrakte	1.498.372
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	30
		An	Terminkontrakte	278.779

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Positionen in Barsicherheiten
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Devisentermingeschäfte	—
		An	Devisentermingeschäfte	270.000
		Von	Swap-Kontrakte	8.296
		An	Swap-Kontrakte	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	9.911.298
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Devisentermingeschäfte	16.080.000
		An	Devisentermingeschäfte	—
		Von	Swap-Kontrakte	29.819.821
		An	Swap-Kontrakte	14.020.545
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	86.089.150
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Swap-Kontrakte	4.810.000
		An	Swap-Kontrakte	—

14 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Der Fonds ist für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

15 Verkaufsprospekt

Der jüngste Verkaufsprospekt des Fonds wurde im Juli 2017 aktualisiert.

16 Transaktionskosten

Unter den Begriff Transaktionskosten[1] fallen Maklerprovisionen, Marktgebühren und Steuern, die in Verbindung mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien, Anlagen in anderen Fonds und Terminkontrakten anfallen. Transaktionskosten, die in Verbindung mit Verwahrstellen anfallen, werden unter „Depotgebühren" in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2017 fielen gesondert erfassbare Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung[2]	Transaktionskosten	
		USD	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Goldman Sachs Funds II – Aktienportfolios			
Goldman Sachs Funds II – Strategieportfolios der globalen Manager			
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	402.186	0,12%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1.809.235	0,37%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	417.004	0,11%
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	305.965	0,06%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	179.739	0,11%
Goldman Sachs Funds II – Spezialisierte Portfolios			
Global Event Driven Portfolio	USD	28.098	0,20%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	359.933	0,06%
Goldman Sachs Funds II – Dedizierte Portfolios			
Balanced Allocation Portfolio	USD	5.721	0,01%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	91.504	0,01%
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	77.002	0,01%
Insgesamt (in USD)		**3.887.095**	**0,08%**

[1] Transaktionskosten für Rentenanlagen, Devisentermingeschäfte, Swaps und sonstige Derivate können nicht gesondert erfasst werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten. Diese Transaktionskosten sind Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Portfolios. Portfolios, die ausschließlich in diese Anlageformen investieren, sind nicht in der obigen Tabelle aufgeführt. Diese Transaktionskosten werden in der Erfolgsrechnung unter „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren" und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren" ausgewiesen.

[2] Der Betrag, der für die Umrechnung der Transaktionskosten verwendet wird, entspricht dem durchschnittlichen Wechselkurs, der in Anmerkung 12 angegeben ist.

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

17 Wertberichtigung

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 30. November 2017 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der annualisierten durchschnittlichen Wechselkurse berechnet. Der daraus entstandene Gewinn in Höhe von USD 66.359.982 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2016 und dem 30. November 2017 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

18 Gegenseitige Haftung

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

19 Eventualverbindlichkeiten

Am 30. November 2017 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

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 Nachfolgende Ereignisse

Herr Theodore T. Sotir schied mit Wirkung zum 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.

Es gab keine weiteren nachfolgenden Ereignisse.

22 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Abschluss am 6. März 2018 genehmigt.

23 Ergänzende Anmerkungen

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

Es folgt eine Zusammenfassung der Gesamtrendite, Aufwendungen und Anlageerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017:

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse I USD	**Thesaurierende Anteilklasse IO USD**	**Thesaurierende Anteilklasse P USD**	**Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert) CHF**
Gesamtrendite[1]	2,02%	2,74%	1,91%	(0,36%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,80%	0,08%	0,90%	0,90%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,80%	0,08%	0,90%	0,90%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,53%	2,24%	1,43%	1,40%
	Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) EUR	**Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) GBP**	**Anteilklasse P USD**	**Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) EUR**
Gesamtrendite[1]	0,13%	0,78%	1,90%	(0,02%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,41%	1,46%	1,43%	1,44%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio (Fortsetzung)				
	Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) GBP	Thesaurierende Anteilklasse R USD	Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) CHF	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR
Gesamtrendite[1]	0,41%	2,41%	0,14%	0,64%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,89%	0,40%	0,41%	0,41%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,89%	0,40%	0,41%	0,41%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,45%	1,89%	1,79%	1,86%
	Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse R USD	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP
Gesamtrendite[1]	1,27%	2,40%	0,50%	0,76%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,41%	0,40%	0,40%	0,40%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,41%	0,40%	0,40%	0,40%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,84%	1,89%	1,93%	1,88%

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

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

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

Finanzaktiva und Finanzverbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

Welcher Ebene innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert zugeordnet wird, wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Ebene bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs relativ zur Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert betrachtet. Werden zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputs herangezogen, die auf Grundlage nicht beobachtbarer Inputs bedeutend angepasst werden müssen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung auf Ebene 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputs für die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert ist unter Berücksichtigung der für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren vorzunehmen.

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzverbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio 30. Nov. 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	1.009.373	—	1.009.373
Industrieobligationen	—	112.712.826	—	112.712.826
Staatsanleihen	331.153.397	172.924.461	—	504.077.858
Investmentfonds	300.841.291	—	—	300.841.291
Termineinlagen	—	220.283.932	—	220.283.932
Einlagezertifikate	—	357.657.350	—	357.657.350
Commercial Papers	—	161.943.586	—	161.943.586
Gekaufte Optionen	—	1.275.954	—	1.275.954
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.641.409	—	—	4.641.409
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	19.511.910	—	19.511.910
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	1.218.130	—	1.218.130
Insgesamt	**636.636.097**	**1.048.537.522**	**—**	**1.685.173.619**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio 30. Nov. 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Verkaufte Optionen	—	2.432.989	—	2.432.989
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	198.892	—	—	198.892
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	19.825.870	—	19.825.870
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	424.126	—	424.126
Insgesamt	**198.892**	**22.682.985**	**—**	**22.881.877**

24 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2017 gab es im Fonds keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,19%			
Argentinien			
7.260	Banco Macro S.A. – ADR[(a)] (Banken)	750.757	0,21
127.500	YPF S.A. – ADR[(a)] (Öl und Gas)	2.868.750	0,83
		3.619.507	1,04
Österreich			
57.000	Erste Group Bank AG – ADR[(a)] (Banken)	1.245.450	0,36
Brasilien			
494.275	Ambev S.A. – ADR[(a)] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.101.576	0,89
170.990	Banco Bradesco S.A. – ADR[(a)] (Banken)	1.703.060	0,49
300.800	Banco do Brasil S.A. (Banken)	2.832.362	0,82
235.500	BB Seguridade Participacoes S.A. (Versicherungen)	1.925.488	0,56
596.800	CCR S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.866.545	0,83
351.625	Cielo S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.461.618	0,71
39.600	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (Wasser)	394.511	0,11
35.300	Fibria Celulose S.A. (Papier- und Forstprodukte)	498.366	0,14
225.500	Gerdau S.A. – ADR[(a)] (Eisen/Stahl)	755.425	0,22
64.500	Hypermarcas S.A. (Pharmazeutika)	640.793	0,18
342.800	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien – ADR[(a)] (Banken)	4.367.272	1,26
103.200	Kroton Educacional S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	569.805	0,16
132.966	Localiza Rent a Car S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	828.423	0,24
93.000	Lojas Renner S.A. (Einzelhandel)	943.915	0,27
220.900	Petroleo Brasileiro S.A. – ADR[(a)] (Öl und Gas)	2.175.865	0,63
39.200	TIM Participacoes S.A. – ADR[(a)] (Telekommunikation)	725.592	0,21
41.925	Ultrapar Participacoes S.A. (Öl und Gas)	900.971	0,26
		27.691.587	7,98
Chile			
19.100	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. – ADR[(a)] (Chemikalien)	1.023.951	0,30
China			
55.000	AAC Technologies Holdings, Inc. (Elektronik)	1.100.702	0,32
62.193	Alibaba Group Holdings Ltd. – ADR[(a)] (Internet)	11.076.573	3,19
145.000	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H" (Baumaterialien)	694.276	0,20
26.500	Baidu, Inc. – ADR[(a)] (Internet)	6.281.560	1,81
2.653.000	Bank of China Ltd. "H" (Banken)	1.290.150	0,37
350.000	Beijing Capital International Airport Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	517.210	0,15
547.000	China Communications Construction Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	610.323	0,18
9.482.000	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	8.292.642	2,39
14.800	China Lodging Group Ltd. – ADR[(a)] (Unterkunft)	1.625.780	0,47
1.017.000	China Molybdenum Co., Ltd. "H" (Bergbau)	635.802	0,18
229.600	China Pacific Insurance Group Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	1.095.936	0,31
1.562.000	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	1.118.380	0,32
465.780	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H" (Kohle)	1.144.910	0,33
407.500	CITIC Securities Co., Ltd. "H" (Diverse Finanzdienstleistungen)	882.636	0,25
602.000	CNOOC Ltd. (Öl und Gas)	825.598	0,24
414.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd. (Pharmazeutika)	824.606	0,24

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
77.883	Ctrip.com International Ltd. – ADR[(a)] (Internet)	3.604.425	1,04
135.000	ENN Energy Holdings Ltd. (Gas)	984.512	0,28
91.500	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	892.246	0,26
78.194	JD.com, Inc. – ADR[(a)] (Internet)	2.905.689	0,84
16.400	NetEase, Inc. – ADR[(a)] (Software)	5.233.568	1,51
578.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	5.697.614	1,64
111.000	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	1.850.611	0,53
301.400	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	15.369.351	4,43
1.574.170	Weichai Power Co., Ltd. "H" (Automobilteile und Zubehör)	1.760.452	0,51
135.500	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. "H" (Diversifizierte Fertigung)	778.226	0,22
		77.093.778	22,21
Tschechische Republik			
18.500	CEZ AS (Elektrik)	426.558	0,12
Ägypten			
164.447	Commercial International Bank Egypt SAE (Banken)	700.661	0,20
253.503	Commercial International Bank Egypt SAE – GDR[(a)] (Banken)	1.095.133	0,32
		1.795.794	0,52
Hongkong			
191.800	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	1.552.877	0,45
564.000	Brilliance China Automotive Holdings. Ltd. (Automobilhersteller)	1.482.288	0,43
225.000	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	2.289.815	0,66
74.200	China Mobile Ltd. – ADR[(a)] (Telekommunikation)	3.782.048	1,09
353.000	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilien)	1.123.457	0,32
546.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.499.731	0,43
210.000	Haier Electronics Group Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	563.204	0,16
		12.293.420	3,54
Ungarn			
34.400	MOL Hungarian Oil & Gas Plc. (Öl und Gas)	396.155	0,11
77.113	OTP Bank Plc. (Banken)	2.933.764	0,85
6.800	Richter Gedeon Nyrt (Pharmazeutika)	175.925	0,05
		3.505.844	1,01
Indien			
53.582	Axis Bank Ltd. – GDR[(a)] (Banken)	2.215.616	0,64
127.829	Cipla Ltd. – GDR[(a)(b)] (Pharmazeutika)	1.191.746	0,34
50.132	Dr Reddy's Laboratories Ltd. – ADR[(a)] (Pharmazeutika)	1.784.198	0,52
78.425	HDFC Bank Ltd. – ADR[(a)] (Banken)	7.561.738	2,18
193.300	ICICI Bank Ltd. – ADR[(a)] (Banken)	1.841.183	0,53
188.192	Infosys Ltd. – ADR[(a)] (Computer)	2.922.622	0,84
28.851	Larsen & Toubro Ltd. – GDR[(a)] (Bau- und Ingenieurswesen)	532.301	0,15
70.314	Mahindra & Mahindra Ltd. – GDR[(a)] (Automobilhersteller)	1.522.298	0,44
39.819	Reliance Industries Ltd. – GDR 144A[(a)(c)] (Öl und Gas)	1.120.905	0,32
150.000	Tata Global Beverages Ltd. – GDR[(a)(b)] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	667.881	0,19
34.500	Tata Motors Ltd. – ADR[(a)] (Automobilhersteller)	1.077.435	0,31
		22.437.923	6,47

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indonesien			
2.505.200	Astra International Tbk PT (Einzelhandel)	1.476.162	0,43
8.147.300	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banken)	4.457.343	1,28
573.900	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	343.678	0,10
16.581.300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	3.935.086	1,13
97.000	Gudang Garam Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	548.789	0,16
1.281.000	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Baumaterialien)	890.241	0,26
5.183.000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Telekommunikation)	1.596.103	0,46
65.700	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT – ADR[a] (Telekommunikation)	2.039.328	0,59
		15.286.730	4,41
Macao			
435.600	Sands China Ltd. (Unterkunft)	2.119.589	0,61
Malaysia			
87.600	British American Tobacco Malaysia Bhd (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	800.706	0,23
736.600	CIMB Group Holdings Bhd (Banken)	1.088.947	0,32
511.800	Genting Malaysia Bhd (Unterkunft)	637.012	0,18
		2.526.665	0,73
Mexiko			
309.269	America Movil SAB de CV "L" – ADR[a] (Telekommunikation)	5.362.724	1,55
2.024.765	Cemex SAB de CV (Baumaterialien)	1.579.243	0,45
82.900	Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	749.105	0,22
10.500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	948.990	0,27
237.400	Grupo Bimbo SAB de CV – Serie A (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	565.613	0,16
268.700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O" (Banken)	1.573.780	0,45
399.500	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV "B" (Banken)	657.046	0,19
238.800	Grupo Mexico SAB de CV "B" (Bergbau)	781.628	0,23
62.257	Grupo Televisa SAB – ADR[a] (Medien)	1.146.774	0,33
457.200	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A" (Haushaltsprodukte/-waren)	824.251	0,24
661.850	Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Einzelhandel)	1.600.101	0,46
		15.789.255	4,55
Pakistan			
295.190	Habib Bank Ltd. (Banken)	456.617	0,13
369.300	Oil & Gas Development Co., Ltd. (Öl und Gas)	544.934	0,16
585.200	Pakistan Petroleum Ltd. (Öl und Gas)	1.050.111	0,30
		2.051.662	0,59
Panama			
4.760	Copa Holdings S.A. "A" (Fluggesellschaften)	640.410	0,18
Peru			
11.255	Credicorp Ltd. (Banken)	2.403.055	0,69
15.850	Southern Copper Corp. (Bergbau)	678.380	0,20
		3.081.435	0,89

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Philippinen			
1.147.982	Metropolitan Bank & Trust Co. (Banken)	2.176.177	0,63
32.300	PLDT, Inc. – ADR[a] (Telekommunikation)	959.310	0,28
125.150	SM Investments Corp. (Einzelhandel)	2.401.339	0,69
		5.536.826	1,60
Polen			
26.500	Bank Pekao S.A. (Banken)	969.681	0,28
3.200	Bank Zachodni WBK S.A. (Banken)	342.082	0,10
12.100	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (Öl und Gas)	379.019	0,11
204.208	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. (Banken)	2.445.858	0,70
113.350	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. (Versicherungen)	1.432.425	0,41
		5.569.065	1,60
Russland			
582.436	Alrosa PJSC (Bergbau)	769.867	0,22
196.807	Gazprom PJSC – ADR[a] (Öl und Gas)	897.440	0,26
67.743	Lukoil PJSC – ADR[a] (Öl und Gas)	3.812.576	1,10
47.520	Magnit PJSC – GDR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.226.491	0,35
182.100	Mobile TeleSystems PJSC – ADR[a] (Telekommunikation)	1.877.451	0,54
4.300	Sberbank of Russia PJSC (traded in Russia) (Banken)	16.497	0,01
1.545.411	Sberbank of Russia PJSS (in den Vereinigten Staaten gehandelt) (Banken)	5.927.342	1,71
82.672	Sberbank of Russia PJSC – ADR[a] (Banken)	1.368.222	0,39
34.600	Yandex NV "A" (Internet)	1.142.492	0,33
		17.038.378	4,91
Südafrika			
45.475	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.023.076	0,29
158.826	Bidvest Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.258.937	0,65
361.523	FirstRand Ltd. (Banken)	1.507.761	0,43
81.529	Imperial Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.365.380	0,39
448.585	Life Healthcare Group Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	865.686	0,25
18.470	Naspers Ltd. "N" (Medien)	5.049.875	1,46
60.791	Nedbank Group Ltd. (Banken)	1.029.858	0,30
929.123	PPC Ltd. (Baumaterialien)	477.184	0,14
193.474	Sanlam Ltd. (Versicherungen)	1.115.688	0,32
129.444	Shoprite Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.177.168	0,63
77.854	Standard Bank Group Ltd. (Banken)	998.757	0,29
221.300	Steinhoff International Holdings NV (Einzelhandel)	917.405	0,26
+ 102.807	Vodacom Group Ltd. (Telekommunikation)	1.096.759	0,32
179.376	Woolworths Holdings Ltd. (Einzelhandel)	768.986	0,22
		20.652.520	5,95
Südkorea			
+ 5.603	Celltrion, Inc. (Pharmazeutika)	1.030.242	0,30
17.836	Coway Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	1.571.764	0,45
161.995	Hanwha Life Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	1.110.483	0,32
4.809	Hyundai Heavy Industries Co., Ltd. (Schiffbau)	656.360	0,19
10.988	Hyundai Mobis Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	2.761.514	0,80

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südkorea – (Fortsetzung)			
4.537	Hyundai Motor Co. (Automobilhersteller)	685.813	0,20
33.600	Industrial Bank of Korea (Banken)	490.917	0,14
59.880	KB Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.308.499	0,95
7.904	KT&G Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	886.091	0,25
8.485	LG Chem Ltd. (Chemikalien)	3.262.926	0,94
500	LG Household & Health Care Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	538.939	0,16
4.482	Naver Corp. (Internet)	3.302.215	0,95
3.422	POSCO (Eisen/Stahl)	1.050.992	0,30
5.323	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	12.471.772	3,59
5.100	Samsung Electronics Co., Ltd. – GDR[(a)] (Halbleiter)	5.967.000	1,72
125.114	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.581.515	1,61
102.874	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	7.309.619	2,11
5.550	SK Innovation Co., Ltd. (Öl und Gas)	1.056.264	0,30
		53.042.925	15,28
Taiwan			
220.750	Advanced Semiconductor Engineering, Inc. – ADR[(a)] (Halbleiter)	1.445.913	0,42
75.000	Airtac International Group (Diversifizierte Fertigung)	1.281.708	0,37
436.000	Cathay Financial Holding Co., Ltd. (Versicherungen)	753.444	0,22
2.485.697	CTBC Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.659.457	0,48
412.000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Elektronik)	1.375.284	0,40
479.364	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. – GDR[(a)] (Elektronik)	3.235.707	0,93
7.000	Largan Precision Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	1.202.662	0,35
1.335.364	Mega Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.053.335	0,30
63.000	President Chain Store Corp. (Einzelhandel)	596.519	0,17
405.525	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR[(a)] (Halbleiter)	15.904.690	4,58
44.000	Win Semiconductors Corp. (Halbleiter)	469.968	0,13
		28.978.687	8,35
Thailand			
106.700	Advanced Info Service PCL (Telekommunikation)	570.090	0,16
117.900	Bangkok Bank PCL (Banken)	719.565	0,21
82.000	Bangkok Bank PCL – Foreign Reg. (Banken)	539.804	0,16
34.600	Bangkok Bank PCL – NVDR (Banken)	211.174	0,06
167.405	Kasikornbank PCL (Banken)	1.199.411	0,35
144.900	Kasikornbank PCL – NVDR (Banken)	1.007.387	0,29
88.500	PTT PCL (Öl und Gas)	1.116.704	0,32
57.350	Siam Cement PCL (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	834.974	0,24
		6.199.109	1,79
Türkei			
455.176	Akbank TAS (Banken)	1.046.808	0,30
330.351	KOC Holding AS (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.394.817	0,40
27.181	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS (Öl und Gas)	837.863	0,24
532.659	Turk Telekomunikasyon AS (Telekommunikation)	768.683	0,22
294.420	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS (Telekommunikation)	1.138.015	0,33
143.817	Turkiye Garanti Bankasi AS (Banken)	354.583	0,11
551.233	Turkiye Is Bankasi "C" (Banken)	871.381	0,25
91.806	Ulker Biskuvi Sanayi AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	421.801	0,12
		6.833.951	1,97
Vereinigte Arabische Emirate			
388.229	Emaar Properties PJSC (Immobilien)	798.031	0,23
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 261.110.058)		**337.279.050**	**97,19**
Investmentfonds – 2,15%			
Frankreich			
114.067	Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	2.173.518	0,62
Irland			
4.571.825	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[(d)(e)] (Banken)	4.571.825	1,32
12.293	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	734.998	0,21
		5.306.823	1,53
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 7.131.140)		**7.480.341**	**2,15**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 268.241.198)		**344.759.391**	**99,34**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 268.241.198)		**344.759.391**	**99,34**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,00%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
ZAR	549.076	USD	40.274	04/12/2017	185	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**185**	**0,00**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 268.241.198)					**344.759.576**	**99,34**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**2.280.959**	**0,66**
EIGENKAPITAL					**347.040.535**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 268.241.198)	344.759.391	99,34
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	185	0,00
Andere Aktiva und Passiva	2.280.959	0,66
Eigenkapital	**347.040.535**	**100,00**

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Brown Brothers Harriman & Co.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2017 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

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

(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

(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) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2017	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	21,62
Internet	12,59
Halbleiter	12,55
Telekommunikation	6,41
Öl und Gas	5,50
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,55
Versicherungen	4,23
Diverse Finanzdienstleistungen	3,59
Einzelhandel	2,50
Gewerbliche Dienstleistungen	1,94
Andere	21,71
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**97,19**
Investmentfonds	**2,15**
Andere Aktiva und Passiva	**0,66**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,95%			
Australien			
403.631	BHP Billiton Plc. (Bergbau)	6.163.707	1,15
Österreich			
32.131	Andritz AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.502.124	0,28
+ 31.512	Porr AG (Bau- und Ingenieurswesen)	853.660	0,16
		2.355.784	0,44
Belgien			
73.938	KBC Group NV (Banken)	5.081.759	0,95
55.056	Telenet Group Hldg. NV (Medien)	3.208.113	0,60
71.864	UCB S.A. (Pharmazeutika)	4.543.961	0,85
		12.833.833	2,40
Dänemark			
3.173	ALK-Abello A/S (Pharmazeutika)	385.667	0,07
2.590	AP Moeller – Maersk A/S "B" (Transportwesen)	3.939.856	0,74
17.708	Carlsberg A/S "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.754.954	0,33
174.053	Danske Bank A/S (Banken)	5.496.466	1,03
98.376	DSV A/S (Transportwesen)	6.315.076	1,18
89.738	FLSmidth & Co. A/S (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	4.121.759	0,77
10.822	Genmab A/S (Biotechnologie)	1.774.196	0,33
3.691	H Lundbeck A/S (Pharmazeutika)	155.792	0,03
126.396	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	5.482.783	1,03
70.505	Spar Nord Bank A/S (Banken)	660.369	0,12
		30.086.918	5,63
Finnland			
193.113	Kone OYJ "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	8.357.931	1,56
124.648	Konecranes OYJ (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	4.673.053	0,87
35.421	Metso OYJ (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.053.420	0,20
43.737	Nokian Renkaat OYJ (Automobilteile und Zubehör)	1.597.713	0,30
+ 625.989	Outotec OYJ (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	3.946.861	0,74
35.729	Sampo OYJ "A" (Versicherungen)	1.592.799	0,30
64.420	Wartsila OYJ Abp (Diversifizierte Fertigung)	3.581.752	0,67
		24.803.529	4,64
Frankreich			
28.514	Air Liquide S.A. (Chemikalien)	3.008.227	0,56
106.206	Altran Technologies S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.526.180	0,29
37.157	Arkema S.A. (Chemikalien)	3.814.166	0,71
137.144	AXA S.A. (Versicherungen)	3.500.601	0,65
16.961	Biomérieux (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	1.203.213	0,23
56.470	BNP Paribas S.A. (Banken)	3.619.727	0,68
3.403	Cie Générale des Etablissements Michelin (Automobilteile und Zubehör)	415.847	0,08
40.504	Eiffage S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	3.707.331	0,69
106.821	Elior Group 144A[(a)] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.975.120	0,37
118.788	Elis S.A. (in Frankreich gehandelt) (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.629.966	0,49
75.328	Elis S.A. (in Großbritannien gehandelt) (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.615.032	0,30
13.151	Essilor International S.A. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.427.541	0,27
14.009	Iliad S.A. (Internet)	2.756.271	0,52
14.325	Ingenico Group S.A. (Computer)	1.251.575	0,23

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Frankreich – (Fortsetzung)			
12.455	Kering (Einzelhandel)	4.666.266	0,87
14.468	L'Oréal S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	2.706.239	0,51
90.501	Legrand S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	5.677.128	1,06
31.654	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.153.005	0,78
61.714	Renault S.A. (Automobilhersteller)	5.269.758	0,99
48.538	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	4.337.356	0,81
79.993	Sanofi (Pharmazeutika)	6.145.862	1,15
2.154	Téléperformance (Computer)	266.558	0,05
42.482	Thales S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	3.631.361	0,68
93.524	Total S.A. (Öl und Gas)	4.473.253	0,84
30.284	Worldline S.A. 144A[(a)] (Software)	1.250.578	0,23
		75.028.161	14,04
Deutschland			
26.137	Adidas AG (Bekleidung)	4.615.794	0,86
29.234	Allianz S.E. (Versicherungen)	5.823.413	1,09
27.423	Bayerische Motoren Werke AG (Automobilhersteller)	2.324.922	0,44
46.741	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	4.688.122	0,88
54.137	Brenntag AG (Chemikalien)	2.852.479	0,53
32.927	Continental AG (Automobilteile und Zubehör)	7.339.428	1,37
129.973	Deutsche Wohnen AG (Immobilien)	4.827.847	0,90
68.708	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	5.746.050	1,08
54.583	Fresenius SE & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	3.323.013	0,62
15.407	Fuchs Petrolub S.E. – Vorzugsaktien (Chemikalien)	680.065	0,13
120.164	Infineon Technologies AG (Halbleiter)	2.789.607	0,52
50.668	Merck KGaA (Pharmazeutika)	4.563.160	0,85
60.907	SAP S.E. (Software)	5.797.738	1,09
2.110	Sartorius AG. – Vorzugsaktien (Elektronik)	170.910	0,03
59.527	United Internet AG (Internet)	3.362.085	0,63
11.397	Washtec AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	876.429	0,16
		59.781.062	11,18
Irland			
90.660	CRH Plc. (in Irland gehandelt) (Baumaterialien)	2.664.497	0,50
109.734	CRH Plc. (in Großbritannien gehandelt) (Baumaterialien)	3.227.016	0,60
55.567	Kingspan Group Plc. (Baumaterialien)	1.891.223	0,36
		7.782.736	1,46
Italien			
314.653	Assicurazioni Generali SpA (Versicherungen)	4.848.803	0,91
+ 176.611	Atlantia SpA (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.946.874	0,92
11.753	DiaSorin SpA (Gesundheitswesen – Produkte)	909.682	0,17
1.759.398	Intesa Sanpaolo SpA (Banken)	4.986.134	0,93
166.238	OVS SpA 144A[(a)] (Einzelhandel)	963.349	0,18
236.663	UniCredit SpA (Banken)	4.042.204	0,76
		20.697.046	3,87
Jordanien			
+ 107.951	Hikma Pharmaceuticals Plc. (Pharmazeutika)	1.240.951	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Luxemburg			
209.575	ArcelorMittal (Eisen/Stahl)	5.360.929	1,00
332.753	Tenaris S.A. (Metallfabrikate/Fertigteile)	4.106.172	0,77
		9.467.101	1,77
Niederlande			
27.676	ASML Holding NV (Halbleiter)	4.078.059	0,76
66.738	Boskalis Westminster (Bau- und Ingenieurswesen)	2.072.548	0,39
58.769	Gemalto NV (Computer)	1.852.693	0,35
59.477	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.103.721	0,95
525.453	ING Groep NV (Banken)	8.013.158	1,50
26.425	Randstad Holding NV (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.367.494	0,26
		22.487.673	4,21
Norwegen			
212.327	Marine Harvest ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.142.021	0,59
Spanien			
716.897	Banco de Sabadell S.A. (Banken)	1.222.309	0,23
1.422.098	Banco Santander S.A. (Banken)	8.121.602	1,52
131.516	Ebro Foods S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.567.192	0,48
126.776	Indra Sistemas S.A. (Computer)	1.476.940	0,28
170.802	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	5.106.980	0,95
668.202	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	5.790.639	1,08
27.848	Viscofan S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.504.349	0,28
		25.790.011	4,82
Schweden			
196.240	Alfa Laval AB (Diversifizierte Fertigung)	3.922.814	0,73
277.038	Assa Abloy AB "B" (Elektronik)	4.753.203	0,89
115.856	Atlas Copco AB "A" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	4.216.123	0,79
319.269	Cloetta AB "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	878.632	0,17
115.303	Hexagon AB "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	4.778.324	0,89
176.421	Sandvik AB (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	2.562.723	0,48
365.785	Trelleborg AB "B" (Diversifizierte Fertigung)	7.418.932	1,39
291.105	Volvo AB "B" (Automobilhersteller)	4.660.019	0,87
		33.190.770	6,21
Schweiz			
51.561	Aryzta AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.445.453	0,27
203	Belimo Holding AG (Baumaterialien)	732.723	0,14
105.602	Cie Financiere Richemont S.A. (Einzelhandel)	7.660.327	1,43
3.757	Daetwyler Holding AG (Elektrokomponenten und -geräte)	566.878	0,11
8.102	Geberit AG (Baumaterialien)	2.960.372	0,55
1.084.084	Glencore Plc. (Bergbau)	4.200.116	0,78
1.407	Inficon Holding AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	692.636	0,13
97.956	Julius Baer Group Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.843.077	0,91
14.841	Kuehne & Nagel International AG (Transportwesen)	2.188.605	0,41
88.901	LafargeHolcim Ltd. (Baumaterialien)	4.065.163	0,76
517	LEM Holding S.A. (Elektronik)	683.839	0,13

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
17.564	Lonza Group AG (Gesundheitswesen – Produkte)	3.832.006	0,72
385	Sika AG (Baumaterialien)	2.500.183	0,47
6.463	Tecan Group AG (Gesundheitswesen – Produkte)	1.116.457	0,21
6.816	Temenos Group AG (Software)	695.520	0,13
439.213	UBS Group AG (Banken)	6.383.319	1,19
		44.566.674	8,34
Großbritannien			
+ 282.858	Anglo American Plc. (Bergbau)	4.415.626	0,83
127.030	Associated British Foods Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.244.009	0,79
402.087	Auto Trader Group Plc. 144A[(a)] (Internet)	1.532.525	0,29
1.273.584	BP Plc. (Öl und Gas)	7.152.757	1,34
209.280	British American Tobacco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.330.171	2,12
246.627	Compass Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.213.507	0,79
207.147	Diageo Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.052.952	1,13
49.944	Diploma Plc. (Vertrieb/Großhandel)	639.245	0,12
345.490	Electrocomponents Plc. (Elektronik)	2.465.591	0,46
182.594	Experian Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.187.844	0,60
114.047	Halma Plc. (Elektronik)	1.649.774	0,31
162.793	Jardine Lloyd Thompson Group Plc. (Versicherungen)	2.467.499	0,46
114.985	London Stock Exchange Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.913.118	0,92
891.690	Melrose Industries Plc. (Investmentfirmen)	2.022.790	0,38
488.726	Prudential Plc. (Versicherungen)	10.347.035	1,94
88.242	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	6.471.462	1,21
590.653	Rentokil Initial Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.120.657	0,40
530.585	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	14.297.958	2,67
322.980	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	4.800.298	0,90
35.076	Spirax-Sarco Engineering Plc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	2.284.494	0,43
163.069	SSP Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.189.624	0,22
824.117	Standard Chartered Plc. (Banken)	6.895.948	1,29
90.079	SuperGroup Plc. (Einzelhandel)	2.016.882	0,38
66.538	TechnipFMC Plc. (Öl- und Gasdienste)	1.600.904	0,30
232.772	UBM Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.973.887	0,37
159.694	Unilever NV – CVA (Kosmetika/Körperpflege)	7.768.315	1,45
55.220	Unilever Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	2.625.516	0,49
1.041.514	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	2.655.489	0,50
194.882	Weir Group Plc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	4.356.809	0,81
61.572	WH Smith Plc. (Einzelhandel)	1.457.483	0,27
925.669	Worldpay Group Plc. 144A[(a)] (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.403.328	0,82
		133.553.497	24,99
Vereinigte Staaten von Amerika			
124.745	Shire Plc. (Pharmazeutika)	5.213.475	0,98
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 479.095.210)		**518.184.949**	**96,95**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 2,49%			
Irland			
13.316.740	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X)[b][c]	13.316.740	2,49
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 13.316.740)		**13.316.740**	**2,49**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 492.411.950)		**531.501.689**	**99,44**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 492.411.950)		**531.501.689**	**99,44**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**3.003.520**	**0,56**
EIGENKAPITAL		**534.505.209**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 492.411.950)	531.501.689	99,44
Andere Aktiva und Passiva	3.003.520	0,56
Eigenkapital	**534.505.209**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2017 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] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

[c] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug (0,459)%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2017	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	10,20
Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,27
Versicherungen	5,35
Maschinenanlagen – Diversifiziert	5,23
Pharmazeutika	5,19
Öl und Gas	4,85
Einzelhandel	4,08
Baumaterialien	3,38
Gewerbliche Dienstleistungen	3,34
Kosmetika/Körperpflege	3,33
Andere	42,73
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**96,95**
Investmentfonds	**2,49**
Andere Aktiva und Passiva	**0,56**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 90,83%			
Australien			
5.745	BHP Billiton Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	238.417	0,06
12.305	BHP Billiton Plc. (Bergbau)	223.711	0,06
11.482	Brambles Ltd. – ADR[a] (Gewerbliche Dienstleistungen)	178.115	0,05
15.876	Coca-Cola Amatil Ltd. – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	95.097	0,03
4.732	Commonwealth Bank of Australia – ADR[a] (Banken)	286.381	0,08
5.550	Fortescue Metals Group Ltd. – ADR[a] (Eisen/Stahl)	38.905	0,01
22.198	National Australia Bank Ltd. – ADR[a] (Banken)	249.727	0,07
12.255	Newcrest Mining Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	214.340	0,06
6.860	South32 Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	83.212	0,02
26.077	Telstra Corp., Ltd. – ADR[a] (Telekommunikation)	337.958	0,09
15.251	Wesfarmers Ltd. – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	249.811	0,07
700	Westpac Banking Corp. – ADR[a] (Banken)	16.786	0,00
3.826	Woodside Petroleum Ltd. – ADR[a] (Öl und Gas)	88.687	0,02
		2.301.147	0,62
Belgien			
+ 12.377	Proximus SADP (Telekommunikation)	421.213	0,11
3.262	UCB S.A. (Pharmazeutika)	245.558	0,07
		666.771	0,18
Brasilien			
11.026	Ambev S.A. – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	69.188	0,02
106.700	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao (Diverse Finanzdienstleistungen)	755.488	0,20
123.500	Banco Bradesco S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	1.236.801	0,33
1.071	BRF S.A. – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.884	0,01
		2.074.361	0,56
Kanada			
32.217	Alamos Gold, Inc. "A" (Bergbau)	203.450	0,05
112.409	B2Gold Corp. (Bergbau)	292.263	0,08
67.195	Barrick Gold Corp. (Bergbau)	920.571	0,25
37.085	Cenovus Energy, Inc. (Öl und Gas)	350.484	0,09
152.323	Eldorado Gold Corp. (Bergbau)	176.695	0,05
20.354	Encana Corp. (Öl und Gas)	241.443	0,06
2.534	Fairfax Financial Holdings Ltd. (Versicherungen)	1.351.657	0,36
11.803	Goldcorp, Inc. (Bergbau)	151.078	0,04
55.878	MEG Energy Corp. (Öl und Gas)	233.405	0,06
22.193	Osisko Gold Royalties Ltd. (Bergbau)	262.049	0,07
12.012	Pan American Silver Corp. (Bergbau)	181.982	0,05
19.491	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	517.096	0,14
31.863	SSR Mining, Inc. (Bergbau)	269.242	0,07
6.085	Tourmaline Oil Corp. (Öl und Gas)	109.716	0,03
177.115	Yamana Gold, Inc. (Bergbau)	469.178	0,13
		5.730.309	1,53
Cayman-Inseln			
12.151	58.com, Inc. – ADR[a] (Internet)	877.545	0,24
3.724	China Biologic Products Holdings, Inc. (Pharmazeutika)	316.615	0,08
		1.194.160	0,32

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Chile			
5.115	Enel Chile S.A. – ADR[a] (Elektrik)	27.416	0,01
China			
17.057	Alibaba Group Holdings Ltd. – ADR[a] (Internet)	3.037.852	0,81
8.993	Autohome, Inc. – ADR[a] (Internet)	492.277	0,13
6.271	Baidu, Inc. – ADR[a] (Internet)	1.486.478	0,40
990	China Telecom Corp., Ltd. – ADR[a] (Telekommunikation)	48.025	0,01
21.958	Ctrip.com International Ltd. – ADR[a] (Internet)	1.016.216	0,27
246	NetEase, Inc. – ADR[a] (Software)	78.503	0,02
3.989	Tencent Holdings Ltd. – ADR[a] (Internet)	204.037	0,06
62.000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. "H" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	251.566	0,07
		6.614.954	1,77
Dänemark			
559	AP Moeller – Maersk A/S "B" (Transportwesen)	1.012.372	0,27
3.234	Carlsberg A/S "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	381.578	0,10
3.331	Coloplast A/S "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	261.234	0,07
31.401	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	1.621.656	0,44
44.259	TDC A/S (Telekommunikation)	269.425	0,07
		3.546.265	0,95
Finnland			
4.146	Sampo OYJ "A" (Versicherungen)	220.048	0,06
Frankreich			
46.249	BNP Paribas S.A. (Banken)	3.529.458	0,95
44.742	Bureau Veritas S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.189.731	0,32
1.925	Cie Générale des Etablissements Michelin (Automobilteile und Zubehör)	280.059	0,07
31.446	Engie S.A. (Elektrik)	552.398	0,15
2.291	Klepierre S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	94.687	0,03
5.362	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	837.545	0,22
19.985	Publicis Groupe S.A. (Werbung)	1.333.130	0,36
1.256	Renault S.A. (Automobilhersteller)	127.686	0,03
4.089	Sanofi (Pharmazeutika)	374.021	0,10
9.103	Total S.A. (Öl und Gas)	518.361	0,14
646	Unibail-Rodamco S.E. (Immobilien-Investmenttrust)	165.471	0,04
12.866	Veolia Environnement S.A. (Wasser)	324.810	0,09
		9.327.357	2,50
Deutschland			
816	Adidas AG (Bekleidung)	171.565	0,05
1.648	Allianz SE (Versicherungen)	390.836	0,11
3.700	Bayerische Motoren Werke AG (Automobilhersteller)	373.459	0,10
1.250	Continental AG (Automobilteile und Zubehör)	331.717	0,09
5.589	Daimler AG (Automobilhersteller)	463.783	0,12
7.647	Deutsche Boerse AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	866.987	0,23
21.982	Deutsche Telekom AG (Telekommunikation)	395.700	0,11
1.920	Deutsche Wohnen AG (Immobilien)	84.908	0,02
16.370	E.ON SE (Elektrik)	190.079	0,05
2.050	Hannover Rueck S.E. (Versicherungen)	269.201	0,07
26.411	Infineon Technologies AG (Halbleiter)	729.963	0,20
2.319	Innogy SE (Elektrik)	108.696	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
3.215	Merck KGaA (Pharmazeutika)	344.715	0,09
3.375	METRO AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	65.495	0,02
565	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG (Versicherungen)	126.998	0,03
1.871	ProSiebenSat,1 Media SE (Medien)	60.466	0,02
2.955	RWE AG (Elektrik)	67.705	0,02
26.810	SAP S.E. (Software)	3.038.336	0,81
1.399	Siemens AG (Diversifizierte Fertigung)	191.542	0,05
1.912	Vonovia S.E. (Immobilien)	90.018	0,02
		8.362.169	2,24
Hongkong			
339.400	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	2.747.895	0,74
235.000	Cathay Pacific Airways Ltd. (Fluggesellschaften)	360.795	0,10
2.526	China Mobile Ltd. – ADR[(a)] (Telekommunikation)	128.753	0,03
126.300	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilien)	401.962	0,11
302.000	China Resources Power Holdings Co., Ltd. (Elektrik)	569.968	0,15
12.000	CK Hutchison Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	151.053	0,04
1.044	Guangdong Investment Ltd. – ADR[(a)] (Wasser)	69.551	0,02
48.543	Hong Kong & China Gas Co., Ltd. (Gas)	94.734	0,02
10.700	Jardine Matheson Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	667.425	0,18
		5.192.136	1,39
Indien			
60.786	Housing Development Finance Corp., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.579.511	0,42
434.518	ICICI Bank Ltd. (Banken)	2.077.023	0,56
710	Tata Motors Ltd. – ADR[(a)] (Automobilhersteller)	22.173	0,01
		3.678.707	0,99
Indonesien			
3.443	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT – ADR[(a)] (Telekommunikation)	106.871	0,03
Irland			
147.772	Bank of Ireland Group Plc. (Banken)	1.157.267	0,31
56.261	CRH Plc. (Baumaterialien)	1.969.767	0,53
13.609	Endo International Plc. (Pharmazeutika)	100.707	0,03
46.408	Medtronic Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	3.820.306	1,02
86.139	Ryanair Holdings Plc. (Fluggesellschaften)	1.812.108	0,48
		8.860.155	2,37
Italien			
184.170	Enel SpA (Elektrik)	1.202.661	0,32
18.778	Eni SpA (Öl und Gas)	311.645	0,08
510	GEDI Gruppo Editoriale SpA (Medien)	417	0,00
97.227	Intesa Sanpaolo SpA (Banken)	328.046	0,09
150.271	Telecom Italia SpA (Telekommunikation)	126.217	0,04
+ 18.638	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (Elektrik)	115.496	0,03
		2.084.482	0,56
Japan			
800	ABC-Mart, Inc. (Einzelhandel)	44.187	0,01
+ 44.500	Advantest Corp. (Halbleiter)	894.682	0,24
2.600	Aeon Co., Ltd. (Einzelhandel)	42.448	0,01
2.800	Ajinomoto Co., Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	51.732	0,01

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
1.200	Alfresa Holdings Corp. (Pharmazeutika)	25.888	0,01
1.500	ANA Holdings, Inc. (Fluggesellschaften)	60.222	0,02
1.700	Asahi Group Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	86.721	0,02
14.400	Astellas Pharma, Inc. (Pharmazeutika)	183.726	0,05
2.000	Bridgestone Corp. (Automobilteile und Zubehör)	91.316	0,02
400	Central Japan Railway Co. (Transportwesen)	74.421	0,02
3.800	Chubu Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	48.297	0,01
23.500	CyberAgent, Inc. (Internet)	807.340	0,22
5.440	Dai-ichi Life Holdings, Inc. (Versicherungen)	111.774	0,03
1.400	Daiwa House Industry Co., Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	51.579	0,01
1.500	Denso Corp. (Automobilteile und Zubehör)	84.768	0,02
1.300	East Japan Railway Co. (Transportwesen)	126.420	0,03
75.200	Honda Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	2.519.782	0,67
1.200	Hoya Corp. (Elektronik)	58.690	0,02
5.500	Inpex Corp. (Öl und Gas)	62.505	0,02
5.700	Itochu Corp. (Vertrieb/Großhandel)	99.293	0,03
1.400	Japan Airlines Co., Ltd. (Fluggesellschaften)	51.603	0,01
32.900	Japan Exchange Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	608.636	0,16
65	Japan Retail Fund Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	115.717	0,03
4.000	Japan Tobacco, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	133.115	0,04
5.400	Kansai Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	71.762	0,02
23.000	Kansai Paint Co., Ltd. (Chemikalien)	605.869	0,16
900	Kao Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	59.948	0,02
7.800	KDDI Corp. (Telekommunikation)	224.230	0,06
1.200	Lawson, Inc. (Einzelhandel)	83.132	0,02
10.900	LINE Corp. (Internet)	467.116	0,12
13.000	Marubeni Corp. (Vertrieb/Großhandel)	86.883	0,02
5.700	Mazda Motor Corp. (Automobilhersteller)	76.766	0,02
800	MEIJI Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	69.888	0,02
2.900	Mitsubishi Corp. (Vertrieb/Großhandel)	73.098	0,02
1.100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	40.915	0,01
15.500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (Banken)	110.031	0,03
6.100	Mitsui & Co., Ltd. (Vertrieb/Großhandel)	93.186	0,02
1.700	Mitsui Fudosan Co., Ltd. (Immobilien)	38.661	0,01
61.100	Mizuho Financial Group, Inc. (Banken)	111.506	0,03
53.200	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. (Versicherungen)	1.741.276	0,47
1.600	Nikon Corp. (Diversifizierte Fertigung)	31.900	0,01
3.700	Nippon Telegraph & Telephone Corp. (Telekommunikation)	194.697	0,05
4.700	Nissan Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	45.794	0,01
84	Nomura Real Estate Master Fund, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	106.322	0,03
7.000	NTT DOCOMO, Inc. (Telekommunikation)	182.052	0,05
25.500	Olympus Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.052.830	0,28
2.700	Ono Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	61.934	0,02
1.100	Oriental Land Co., Ltd. (Unterhaltung)	98.430	0,03
4.200	Osaka Gas Co., Ltd. (Gas)	81.072	0,02
2.300	Panasonic Corp. (Einrichtungsgegenstände)	34.434	0,01
8.600	Rohm Co., Ltd. (Halbleiter)	886.630	0,24
2.300	Seven & i Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	94.680	0,03
2.900	Shimizu Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	32.381	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
300	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. (Chemikalien)	31.666	0,01
3.100	SMC Corp. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.264.141	0,34
200	SoftBank Group Corp. (Telekommunikation)	17.006	0,00
3.800	Sony Corp. (Einrichtungsgegenstände)	177.414	0,05
8.500	Sumitomo Corp. (Vertrieb/Großhandel)	132.855	0,04
76.400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (Banken)	3.112.895	0,83
1.000	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd. (Immobilien)	33.121	0,01
7.000	T&D Holdings, Inc. (Versicherungen)	115.550	0,03
1.100	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	60.919	0,02
25.300	Temp Holdings Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	594.610	0,16
2.200	Terumo Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	105.935	0,03
1.800	Tokio Marine Holdings, Inc. (Versicherungen)	79.915	0,02
1.600	Tokyo Gas Co., Ltd. (Gas)	37.741	0,01
5.227	Toyota Motor Corp. (Automobilhersteller)	330.726	0,09
84	United Urban Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	119.528	0,03
		19.506.307	5,22
Jersey			
57.713	Centamin Plc. (Bergbau)	109.209	0,03
12.011	Randgold Resources Ltd. (Bergbau)	1.116.145	0,30
8.407	Randgold Resources Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	780.674	0,21
		2.006.028	0,54
Macao			
101.600	Sands China Ltd. (Unterkunft)	494.376	0,13
Malaysia			
39.763	Malayan Banking Bhd – ADR[a] (Banken)	173.367	0,05
Mexiko			
1.698	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	153.465	0,04
5.624	Wal-Mart de Mexico SAB de CV – ADR[a] (Einzelhandel)	136.101	0,04
		289.566	0,08
Niederlande			
19.187	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.960.164	0,53
3.508	ING Groep NV (Banken)	63.691	0,02
15.659	Philips Lighting NV 144A[b] (Elektrokomponenten und -geräte)	591.164	0,16
10.578	Royal Dutch Shell Plc. "B" (Öl und Gas)	345.007	0,09
4.652	Wolters Kluwer NV (Medien)	241.199	0,06
		3.201.225	0,86
Norwegen			
29.889	Schibsted ASA "A" (Medien)	804.124	0,21
8.346	Schibsted ASA "B" (Medien)	210.126	0,06
5.767	Statoil ASA (Öl und Gas)	116.783	0,03
13.622	Telenor ASA (Telekommunikation)	306.279	0,08
		1.437.312	0,38
Portugal			
191.284	EDP – Energias de Portugal S.A. (Elektrik)	666.347	0,18

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Russland			
55.386	Sberbank of Russia PJSC – ADR[a] (Banken)	916.638	0,25
21.519	Yandex NV "A" (Internet)	710.558	0,19
		1.627.196	0,44
Singapur			
68.000	Ascendas Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	133.343	0,04
39.000	CapitaLand Ltd. (Immobilien)	102.381	0,03
80.000	ComfortDelGro Corp., Ltd. (Transportwesen)	118.889	0,03
36.900	DBS Group Holdings Ltd. (Banken)	669.582	0,18
206.000	Golden Agri-Resources Ltd. (Landwirtschaft)	56.570	0,01
22.000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. (Banken)	203.250	0,05
157.000	Singapore Telecommunications Ltd. (Telekommunikation)	433.725	0,12
43.456	StarHub Ltd. (Telekommunikation)	91.921	0,02
113.295	United Overseas Bank Ltd. (Banken)	2.202.683	0,59
		4.012.344	1,07
Südafrika			
3.045	AngloGold Ashanti Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	32.094	0,01
2.948	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. – ADR[a] (Gesundheitswesen – Produkte)	66.124	0,02
21.024	MTN Group Ltd. (Telekommunikation)	201.700	0,05
19.960	Naspers Ltd. "N" (Medien)	5.457.256	1,46
902	Naspers Ltd. "N" – ADR[a] (Medien)	49.294	0,01
		5.806.468	1,55
Südkorea			
+ 3.892	Korea Electric Power Corp. – ADR[a] (Elektrik)	67.526	0,02
2.988	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	7.000.875	1,87
1.985	Samsung Electronics Co., Ltd. – GDR[a] (Halbleiter)	2.322.450	0,62
13.204	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	589.049	0,16
3.610	SK Telecom Co., Ltd. – ADR[a] (Telekommunikation)	98.661	0,03
		10.078.561	2,70
Spanien			
13.951	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Banken)	120.335	0,03
717.700	Banco de Sabadell S.A. (Banken)	1.456.850	0,39
89.698	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	421.393	0,12
66.503	Iberdrola S.A. (Elektrik)	528.573	0,14
6.533	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	232.558	0,06
7.953	Red Electrica Corp. S.A. (Elektrik)	179.806	0,05
55.214	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	569.660	0,15
		3.509.175	0,94
Schweden			
37.717	Atlas Copco AB "B" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	1.466.166	0,39
3.980	Essity AB "B" (Kosmetika/Körperpflege)	117.361	0,03
71.149	Svenska Handelsbanken AB "A" (Banken)	987.101	0,27
		2.570.628	0,69
Schweiz			
5.727	ABB Ltd. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	147.185	0,04
13.855	Cie Financiere Richemont S.A. (Einzelhandel)	1.196.546	0,32
55.815	Nestlé S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.806.110	1,29
12.212	Novartis AG (Pharmazeutika)	1.044.721	0,28
39.337	OC Oerlikon Corp. AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	637.854	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
18.629	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	4.702.466	1,26
6.702	Schindler Holding AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.515.300	0,40
1.308	Sonova Holding AG (Gesundheitswesen – Produkte)	208.237	0,05
283	Swatch Group AG (Einzelhandel)	103.430	0,03
1.193	Swiss Prime Site AG (Immobilien)	103.879	0,03
2.738	Swiss Re AG (Versicherungen)	259.006	0,07
1.186	Swisscom AG (Telekommunikation)	625.765	0,17
		15.350.499	4,11
Taiwan			
3.962	Chunghwa Telecom Co., Ltd. – ADR[a] (Telekommunikation)	137.006	0,03
146.000	HTC Corp. (Telekommunikation)	329.022	0,09
234.036	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR[a] (Halbleiter)	9.178.892	2,46
		9.644.920	2,58
Thailand			
3.018	Kasikornbank PCL. – ADR[a] (Banken)	85.107	0,02
186.000	Kasikornbank PCL – NVDR (Banken)	1.293.126	0,35
		1.378.233	0,37
Großbritannien			
4.393	AstraZeneca Plc. (Pharmazeutika)	283.684	0,08
29.592	Aviva Plc. (Versicherungen)	204.495	0,06
1.257.317	Barclays Plc. (Banken)	3.296.426	0,88
412.695	BP Plc. (Öl und Gas)	2.759.451	0,74
78.094	BT Group Plc. (Telekommunikation)	274.049	0,07
222.701	Centrica Plc. (Gas)	436.141	0,12
3.402	Diageo Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	118.351	0,03
86.709	Fiat Chrysler Automobiles NV (Automobilhersteller)	1.487.564	0,40
12.394	GlaxoSmithKline Plc. (Pharmazeutika)	216.379	0,06
243.841	Hays Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	603.263	0,16
45.089	HSBC Holdings Plc. (Banken)	449.609	0,12
22.865	Imperial Brands Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	949.744	0,25
83.997	J Sainsbury Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	265.968	0,07
220.143	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)	197.322	0,05
314.200	Marks & Spencer Group Plc. (Einzelhandel)	1.327.782	0,36
53.506	National Grid Plc. (Gas)	639.771	0,17
158.311	Prudential Plc. (Versicherungen)	3.990.333	1,07
929	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	81.113	0,02
23.886	Rolls-Royce Holdings Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	275.643	0,07
24.393	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	782.586	0,21
40.863	Royal Mail Plc. (Transportwesen)	240.246	0,06
6.920	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	122.447	0,03
19.863	SSE Plc. (Elektrik)	368.357	0,10
10.209	Unilever NV – CVA (Kosmetika/Körperpflege)	591.247	0,16
229.525	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	696.718	0,19
		20.658.689	5,53
Vereinigte Staaten von Amerika			
9.122	Abbott Laboratories (Gesundheitswesen – Produkte)	507.092	0,14
3.756	ABIOMED, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	730.824	0,20
38.726	Advanced Micro Devices, Inc. (Halbleiter)	418.628	0,11
5.632	Akamai Technologies, Inc. (Software)	314.547	0,08

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
5.182	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	674.023	0,18
8.503	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	8.673.060	2,32
4.682	Altria Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	317.440	0,08
4.038	Amazon.com, Inc. (Internet)	4.714.365	1,26
4.289	Ameren Corp. (Elektrik)	274.796	0,07
1.249	American Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	96.698	0,03
7.835	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)	761.170	0,20
5.299	AmerisourceBergen Corp. (Pharmazeutika)	453.541	0,12
23.044	Anthem, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	5.259.563	1,41
31.975	Apache Corp. (Öl und Gas)	1.330.160	0,36
45.926	Apple, Inc. (Computer)	7.805.583	2,09
9.669	Archer-Daniels-Midland Co. (Landwirtschaft)	386.905	0,10
12.529	Arthur J Gallagher & Co. (Versicherungen)	825.661	0,22
62.419	AT&T, Inc. (Telekommunikation)	2.275.797	0,61
98.900	Bank of America Corp. (Banken)	2.791.947	0,75
5.138	BB&T Corp. (Banken)	253.149	0,07
13.746	Bristol-Myers Squibb Co. (Pharmazeutika)	870.809	0,23
128.100	Cabot Oil & Gas Corp. (Öl und Gas)	3.752.049	1,00
32.500	CalAtlantic Group, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	1.811.550	0,48
6.618	Campbell Soup Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	326.598	0,09
5.361	Capital One Financial Corp. (Banken)	492.944	0,13
8.617	Cardinal Health, Inc. (Pharmazeutika)	514.780	0,14
10.011	CarMax, Inc. (Einzelhandel)	685.653	0,18
1.709	Cboe Global Markets, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	207.268	0,06
14.479	CenturyLink, Inc. (Telekommunikation)	211.973	0,06
12.337	CH Robinson Worldwide, Inc. (Transportwesen)	1.058.268	0,28
1.098	Chipotle Mexican Grill, Inc. (Einzelhandel)	337.712	0,09
13.606	Cigna Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	2.822.157	0,76
39.506	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)	1.486.018	0,40
66.768	Citigroup, Inc. (Banken)	5.035.643	1,35
1.366	CME Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	202.769	0,05
254	Colgate-Palmolive Co. (Kosmetika/Körperpflege)	18.377	0,00
4.480	Consolidated Edison, Inc. (Elektrik)	397.958	0,11
1.650	Costco Wholesale Corp. (Einzelhandel)	303.682	0,08
10.104	CVS Health Corp. (Einzelhandel)	758.002	0,20
5.611	Devon Energy Corp. (Öl und Gas)	214.172	0,06
14.205	Dollar General Corp. (Einzelhandel)	1.267.228	0,34
13.226	Dollar Tree, Inc. (Einzelhandel)	1.374.314	0,37
65.001	DR Horton, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	3.305.301	0,89
1.792	DTE Energy Co. (Elektrik)	206.600	0,06
8.027	Duke Energy Corp. (Elektrik)	716.089	0,19
32.800	eBay, Inc. (Internet)	1.139.472	0,31
5.373	Edison International (Elektrik)	438.222	0,12
12.311	Eli Lilly & Co. (Pharmazeutika)	1.045.573	0,28
2.199	Entergy Corp. (Elektrik)	190.389	0,05
5.857	Envision Healthcare Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	188.478	0,05
12.086	EOG Resources, Inc. (Öl und Gas)	1.233.255	0,33
17.143	Exelon Corp. (Elektrik)	715.035	0,19
4.483	Express Scripts Holding Co. (Pharmazeutika)	285.164	0,08
9.335	Facebook, Inc. "A" (Internet)	1.636.612	0,44
2.054	Federal Realty Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	271.970	0,07
67.200	Fifth Third Bancorp (Banken)	2.052.960	0,55
12.978	Financial Engines, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	364.033	0,10
10.257	First Republic Bank (Banken)	994.929	0,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
9.854	FirstEnergy Corp. (Elektrik)	334.248	0,09
28.838	Ford Motor Co. (Automobilhersteller)	363.070	0,10
41.464	General Electric Co. (Diversifizierte Fertigung)	766.669	0,21
5.833	General Mills, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	330.964	0,09
11.628	General Motors Co. (Automobilhersteller)	513.841	0,14
13.443	GGP, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	314.163	0,08
38.181	Gilead Sciences, Inc. (Biotechnologie)	2.840.285	0,76
9.666	Goodyear Tire & Rubber Co. (Automobilteile und Zubehör)	314.725	0,08
14.571	GrubHub, Inc. (Internet)	962.997	0,26
20.322	HCP, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	542.597	0,15
22.084	Hecla Mining Co. (Bergbau)	84.361	0,02
2.693	Hess Corp. (Öl und Gas)	123.043	0,03
4.385	Howard Hughes Corp. (Immobilien)	545.275	0,15
84.143	Intel Corp. (Halbleiter)	3.743.522	1,00
11.013	Interactive Brokers Group, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	629.503	0,17
2.649	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	187.046	0,05
6.533	International Business Machines Corp. (Computer)	1.007.715	0,27
44.165	Johnson & Johnson (Pharmazeutika)	6.162.342	1,65
27.000	JPMorgan Chase & Co. (Banken)	2.817.720	0,75
4.773	Kellogg Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	319.743	0,09
8.332	Kirby Corp. (Transportwesen)	554.911	0,15
69.396	Kroger Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.907.002	0,51
658	LendingTree, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	197.170	0,05
44.875	Lennar Corp. "A" (Haus- und Wohnungsbau)	2.807.380	0,75
897	Lennar Corp. "B" (Haus- und Wohnungsbau)	45.935	0,01
35.991	Leucadia National Corp. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	954.121	0,26
5.429	Lincoln Electric Holdings, Inc. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	490.293	0,13
15.489	Macy's, Inc. (Einzelhandel)	382.578	0,10
10.005	Marathon Oil Corp. (Öl und Gas)	150.475	0,04
1.231	Markel Corp. (Versicherungen)	1.355.331	0,36
3.633	MarketAxess Holdings, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	704.439	0,19
2.215	Marsh & McLennan Cos, Inc. (Versicherungen)	184.952	0,05
4.826	Martin Marietta Materials, Inc. (Baumaterialien)	1.000.768	0,27
14.681	MasterCard, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.185.854	0,59
3.348	McKesson Corp. (Pharmazeutika)	495.203	0,13
7.981	MDC Holdings, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	287.795	0,08
28.012	Merck & Co., Inc. (Pharmazeutika)	1.558.027	0,42
9.496	Meritage Homes Corp. (Haus- und Wohnungsbau)	520.856	0,14
83.399	Microsoft Corp. (Software)	6.993.840	1,87
17.609	Moody's Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.630.609	0,70
13.941	Mylan NV (Pharmazeutika)	510.101	0,14
25.693	Myriad Genetics, Inc. (Biotechnologie)	853.008	0,23
2.121	Nasdaq, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	167.686	0,04
2.702	NextEra Energy, Inc. (Elektrik)	428.699	0,11
26.106	Now, Inc. (Öl- und Gasdienste)	275.418	0,07
6.847	NVIDIA Corp. (Halbleiter)	1.351.324	0,36
17.256	Oracle Corp. (Software)	848.823	0,23
21.400	PepsiCo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.494.598	0,67
166.870	Pfizer, Inc. (Pharmazeutika)	6.039.025	1,62
5.198	PG&E Corp. (Elektrik)	285.682	0,08
2.305	Pinnacle West Capital Corp. (Elektrik)	210.838	0,06
15.582	PPL Corp. (Elektrik)	573.418	0,15
7.352	Procter & Gamble Co. (Kosmetika/Körperpflege)	658.151	0,18
5.945	Public Service Enterprise Group, Inc. (Elektrik)	314.966	0,08
18.823	PulteGroup, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	641.488	0,17
14.705	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	970.089	0,26
5.500	Range Resources Corp. (Öl und Gas)	100.568	0,03
10.885	Realty Income Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	604.009	0,16
13.079	ResMed, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.117.993	0,30
25.789	Royal Caribbean Cruises Ltd. (Freizeit)	3.145.742	0,84
17.351	Seattle Genetics, Inc. (Biotechnologie)	1.041.928	0,28
7.191	Shire Plc. (Pharmazeutika)	357.801	0,10
10.248	SiteOne Landscape Supply, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	753.330	0,20
15.783	Southern Co. (Elektrik)	809.826	0,22
7.296	Stericycle, Inc. (Umweltschutz)	480.223	0,13
23.100	Synchrony Financial (Diverse Finanzdienstleistungen)	828.366	0,22
13.079	Sysco Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	757.143	0,20
10.992	Target Corp. (Einzelhandel)	687.879	0,18
12.150	Taylor Morrison Home Corp. "A" (Haus- und Wohnungsbau)	297.553	0,08
21.210	TD Ameritrade Holding Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.084.679	0,29
19.607	Teradyne, Inc. (Halbleiter)	804.867	0,22
+ 3.279	Tesla, Inc. (Automobilhersteller)	1.001.538	0,27
6.046	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.166.697	0,31
6.028	TJX Cos., Inc. (Einzelhandel)	453.547	0,12
8.919	Tyson Foods, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	736.174	0,20
25.149	Under Armour, Inc. "A" (Bekleidung)	343.787	0,09
14.800	UnitedHealth Group, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	3.297.736	0,88
9.400	Ventas, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	605.454	0,16
10.894	Verisk Analytics, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.036.891	0,28
51.567	Verizon Communications, Inc. (Telekommunikation)	2.597.430	0,70
20.152	Visa, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.224.176	0,60
10.747	Wabtec Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	836.117	0,22
13.400	Wal-Mart Stores, Inc. (Einzelhandel)	1.312.530	0,35
10.165	Walgreens Boots Alliance, Inc. (Einzelhandel)	734.929	0,20
6.341	Waters Corp. (Elektronik)	1.243.407	0,33
2.741	Wells Fargo & Co. (Banken)	155.004	0,04
8.982	Welltower, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	608.710	0,16
12.421	Weyerhaeuser Co. (Immobilien-Investmenttrust)	437.778	0,12
74.000	WPP Plc. (Werbung)	1.318.388	0,35
3.165	Xcel Energy, Inc. (Elektrik)	162.396	0,04
12.405	Zillow Group, Inc. "C" (Internet)	507.985	0,14
2.771	Zimmer Biomet Holdings, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	324.927	0,09
		176.711.145	47,33
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 265.946.383)		**339.109.694**	**90,83**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,92%			
Irland			
13.549.772	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d] (Banken)	13.549.772	3,63
Vereinigte Staaten von Amerika			
+ 1.731	iShares China Large-Cap ETF (Investmentfirmen)	80.163	0,02
14.726	iShares MSCI India ETF (Investmentfirmen)	512.317	0,14
4.112	iShares MSCI Malaysia ETF	135.100	0,03
4.878	iShares MSCI South Korea Capped ETF	366.435	0,10
		1.094.015	0,29
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 14.592.516)		**14.643.787**	**3,92**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 280.538.899)		**353.753.481**	**94,75**
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00%			
Großbritannien			
3.068.476	Rolls-Royce Holdings Plc.[e] (Luftfahrt und Verteidigung)	4.142	0,00
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD null)		**4.142**	**0,00**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD null)		**4.142**	**0,00**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 280.538.899)		**353.757.623**	**94,75**

Terminkontrakte – 0,04%

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
8	SPI 200 Futures 21/12/2017	lang	907.298	38.499	0,01
	CHF				
3	Swiss Market Index Futures 15/12/2017	lang	284.644	9.241	0,00
	EUR				
161	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2017	lang	6.873.592	4.865	0,00
	USD				
25	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	lang	3.295.625	76.825	0,02
69	MSCI Singapore Index Futures 15/12/2017	lang	3.880.905	11.644	0,01
			7.176.530	88.469	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**141.074**	**0,04**

Devisentermingeschäfte – 0,08%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	346.699	USD	349.520	20/12/2017	3.423	0,00
EUR	2.086.315	USD	2.477.774	20/12/2017	8.738	0,00
GBP	5.479.017	USD	7.248.680	20/12/2017	150.899	0,04
USD	1.882.602	AUD	2.343.643	20/12/2017	106.644	0,03
USD	3.994.367	CAD	4.847.923	20/12/2017	222.228	0,06
USD	1.606.334	CHF	1.520.877	20/12/2017	58.066	0,01
USD	259.446	DKK	1.602.702	20/12/2017	2.749	0,00
USD	392.142	NOK	3.071.021	20/12/2017	21.106	0,01
USD	996.872	SGD	1.339.397	20/12/2017	2.668	0,00
KRW	254.267.174	USD	224.602	22/12/2017	9.292	0,00
TWD	5.682.927	USD	188.676	22/12/2017	930	0,00
USD	581.204	TWD	17.404.168	22/12/2017	529	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**587.272**	**0,15**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	496.302	USD	386.995	20/12/2017	(826)	(0,00)
HKD	6.535.057	USD	838.699	20/12/2017	(1.672)	(0,00)
JPY	1.326.418.219	USD	11.997.174	20/12/2017	(138.366)	(0,04)
NOK	2.706.699	USD	333.125	20/12/2017	(6.106)	(0,00)
SEK	9.303.349	USD	1.148.319	20/12/2017	(30.343)	(0,01)
USD	565.613	EUR	477.101	20/12/2017	(3.006)	(0,00)
USD	1.671.755	GBP	1.264.784	20/12/2017	(36.374)	(0,01)
USD	757.530	JPY	85.028.904	20/12/2017	(2.669)	(0,00)
USD	1.434.292	CNY	9.496.450	22/12/2017	(865)	(0,00)
USD	632.203	INR	41.066.020	22/12/2017	(3.041)	(0,00)
USD	1.128.205	KRW	1.275.209.964	22/12/2017	(44.829)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(268.097)**	**(0,07)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,02%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	7.875.032	USD	9.337.709	21/12/2017	48.657	0,01
EUR	8.124.465	USD	9.623.470	18/01/2018	78.919	0,02
GBP	15.024.772	USD	19.876.860	18/01/2018	438.384	0,12
EUR	8.428.322	USD	9.983.449	15/02/2018	98.334	0,03
GBP	16.184.941	USD	21.404.957	15/02/2018	497.589	0,13
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**1.161.883**	**0,31**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	13.442.028	USD	18.214.580	21/12/2017	(59.818)	(0,02)
USD	9.314.880	EUR	7.875.032	21/12/2017	(71.487)	(0,02)
USD	17.769.864	GBP	13.442.028	21/12/2017	(384.898)	(0,10)
USD	9.609.073	EUR	8.124.465	18/01/2018	(93.317)	(0,02)
USD	19.838.499	GBP	15.024.772	18/01/2018	(476.745)	(0,13)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.086.265)**	**(0,29)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 280.538.899)					**354.293.490**	**94,89**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**19.062.217**	**5,11**
EIGENKAPITAL					**373.355.707**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 280.538.899)	353.757.623	94,75
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	141.074	0,04
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	587.272	0,15
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(268.097)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.161.883	0,31
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.086.265)	(0,29)
Andere Aktiva und Passiva	19.062.217	5,11
Eigenkapital	**373.355.707**	**100,00**

Newedge Canada, Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Banque Nationale du Canada und Morgan Stanley.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2017 beträgt 0,31% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2017 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) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

(e) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Portfolioverteilung zum 30. November 2017	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	10,44
Halbleiter	7,58
Pharmazeutika	7,50
Internet	7,17
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,92
Versicherungen	3,75
Diverse Finanzdienstleistungen	3,54
Öl und Gas	3,42
Telekommunikation	3,42
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	3,10
Andere	35,99
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**90,83**
Investmentfonds	**3,92**
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	**0,04**
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	**0,15**
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	**(0,07)**
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	**0,31**
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	**(0,29)**
Andere Aktiva und Passiva	**5,11**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,83%			
Luftfahrt und Verteidigung			
30.075	General Dynamics Corp.	6.139.510	1,26
5.085	TransDigm Group, Inc.	1.423.088	0,29
57.206	United Technologies Corp.	6.853.279	1,41
		14.415.877	2,96
Fluggesellschaften			
49.840	Southwest Airlines Co.	2.975.448	0,61
86.315	United Continental Holdings, Inc.	5.416.266	1,11
		8.391.714	1,72
Bekleidung			
141.880	NIKE, Inc. "B"	8.619.210	1,77
Automobilteile und Zubehör			
46.388	BorgWarner, Inc.	2.559.226	0,53
Automobilhersteller			
193.354	Ford Motor Co.	2.434.327	0,50
Banken			
144.274	Bank of America Corp.	4.072.855	0,84
100.761	BankUnited, Inc.	3.822.872	0,78
132.935	Credit Suisse Group AG – ADR[(a)]	2.263.883	0,46
20.564	First Republic Bank	1.994.708	0,41
106.524	US Bancorp	5.875.864	1,21
90.640	Wells Fargo & Co.	5.125.692	1,05
22.780	Western Alliance Bancorp	1.325.341	0,27
		24.481.215	5,02
Biotechnologie			
34.160	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	3.759.991	0,77
4.179	Biogen, Inc.	1.337.949	0,28
21.150	Celgene Corp.	2.165.548	0,44
30.640	Medicines Co.	946.470	0,19
11.770	Prothena Corp., Plc.	529.297	0,11
6.570	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	949.562	0,20
		9.688.817	1,99
Baumaterialien			
67.564	Johnson Controls International Plc.	2.574.189	0,53
47.330	Summit Materials, Inc. "A"	1.446.878	0,30
		4.021.067	0,83
Chemikalien			
55.748	Axalta Coating Systems Ltd.	2.090.550	0,43
25.820	DowDuPoint, Inc.	1.849.228	0,38
10.715	NewMarket Corp.	4.295.965	0,88
22.000	Praxair, Inc.	3.415.500	0,70
14.972	Sherwin-Williams Co.	5.913.491	1,21
31.580	Univar, Inc.	924.031	0,19
		18.488.765	3,79
Gewerbliche Dienstleistungen			
22.834	Ecolab, Inc.	3.095.834	0,63
3.860	FleetCor Technologies, Inc.	699.972	0,14
68.036	Moody's Corp.	10.163.898	2,09
7.300	S&P Global, Inc.	1.197.200	0,25
17.930	Vantiv, Inc. "A"	1.312.655	0,27
26.032	Verisk Analytics, Inc.	2.477.726	0,51
		18.947.285	3,89

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Computer			
90.746	Apple, Inc.	15.423.190	3,17
15.480	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	1.122.919	0,23
		16.546.109	3,40
Kosmetika/Körperpflege			
66.090	Colgate-Palmolive Co.	4.781.612	0,98
Vertrieb/Großhandel			
29.125	Fastenal Co.	1.504.889	0,31
170.070	Ferguson Plc. – ADR[(a)]	1.233.007	0,25
		2.737.896	0,56
Diverse Finanzdienstleistungen			
5.395	Alliance Data Systems Corp.	1.277.266	0,26
12.405	BlackRock, Inc.	6.230.907	1,28
31.531	CME Group, Inc.	4.680.462	0,96
65.743	Discover Financial Services	4.612.529	0,95
20.250	Intercontinental Exchange, Inc.	1.429.852	0,29
48.121	MasterCard, Inc. "A"	7.164.736	1,47
132.642	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	2.395.515	0,49
82.752	Visa, Inc. "A"	9.133.338	1,88
		36.924.605	7,58
Elektrokomponenten und -geräte			
31.370	Ametek, Inc.	2.264.914	0,46
Elektronik			
8.796	Mettler-Toledo International, Inc.	5.521.161	1,13
26.330	Orbotech Ltd.	1.342.304	0,28
42.840	Sanmina Corp.	1.477.980	0,30
		8.341.445	1,71
Unterhaltung			
81.313	Red Rock Resorts, Inc. "A"	2.479.233	0,51
9.598	Vail Resorts, Inc.	2.138.147	0,44
		4.617.380	0,95
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
75.615	Altria Group, Inc.	5.126.697	1,05
59.900	Coca-Cola Co.	2.713.770	0,56
7.655	Constellation Brands, Inc. "A"	1.634.649	0,33
34.632	Molson Coors Brewing Co. "B"	2.650.041	0,54
70.137	PepsiCo, Inc.	8.175.870	1,68
41.907	Philip Morris International, Inc.	4.319.354	0,89
23.121	Post Holdings, Inc.	1.845.287	0,38
		26.465.668	5,43
Gesundheitswesen – Produkte			
87.923	Abbott Laboratories	4.887.640	1,00
30.808	Becton Dickinson and Co.	6.934.573	1,42
4.970	Cooper Cos., Inc.	1.198.317	0,25
20.380	Integra LifeSciences Holdings Corp.	993.117	0,20
17.690	Steris Plc.	1.582.547	0,33
29.742	Varian Medical Systems, Inc.	3.326.345	0,68
		18.922.539	3,88
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
13.711	Aetna, Inc.	2.486.216	0,51
29.536	UnitedHealth Group, Inc.	6.581.211	1,35
		9.067.427	1,86
Versicherungen			
7.910	Alleghany Corp.	4.645.227	0,95
79.908	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	15.244.049	3,13
23.888	Brighthouse Financial, Inc.	1.425.636	0,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Versicherungen – (Fortsetzung)			
22.990	Essent Group Ltd.	1.023.745	0,21
67.256	Loews Corp.	3.382.977	0,70
74.675	MetLife, Inc.	4.008.554	0,82
129.945	Progressive Corp.	6.841.604	1,40
47.319	Validus Holdings Ltd.	2.331.407	0,48
		38.903.199	7,98
Internet			
10.919	Alphabet, Inc. "A"	11.307.716	2,32
8.117	Alphabet, Inc. "C"	8.279.340	1,70
3.001	Amazon.com, Inc.	3.503.668	0,72
18.910	Facebook, Inc. "A"	3.315.301	0,68
5.025	Palo Alto Networks, Inc.	727.771	0,15
		27.133.796	5,57
Freizeit			
105.330	Carnival Corp.	6.861.196	1,41
Unterkunft			
11.210	Marriott International, Inc. "A"	1.417.056	0,29
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
52.971	Deere & Co.	7.882.085	1,62
35.768	Graco, Inc.	4.650.555	0,95
32.861	Middleby Corp.	4.181.891	0,86
		16.714.531	3,43
Medien			
3.656	Charter Communications, Inc. "A"	1.180.924	0,24
13.802	FactSet Research Systems, Inc.	2.752.395	0,56
74.118	Liberty Global Plc. "A"	2.374.741	0,49
33.650	Twenty-First Century Fox, Inc. "A"	1.077.305	0,22
111.730	Twenty-First Century Fox, Inc. "B"	3.488.211	0,72
		10.873.576	2,23
Diversifizierte Fertigung			
23.885	3M Co.	5.716.875	1,17
17.630	Ingersoll-Rand Plc.	1.534.162	0,32
		7.251.037	1,49
Öl und Gas			
9.340	Andeavor	985.183	0,20
28.035	Chevron Corp.	3.325.231	0,68
12.060	EOG Resources, Inc.	1.230.603	0,25
26.220	RSP Permian, Inc.	950.737	0,20
		6.491.754	1,33
Verpackung und Container			
15.240	Berry Global Group, Inc.	904.646	0,19
Pharmazeutika			
16.210	Aclaris Therapeutics, Inc.	379.152	0,08
53.079	Bristol-Myers Squibb Co.	3.362.554	0,69
59.285	Eli Lilly & Co.	5.035.075	1,03
9.490	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.311.803	0,27
56.453	Johnson & Johnson	7.876.887	1,62
		17.965.471	3,69
Immobilien-Investmenttrust			
12.220	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.554.384	0,32
9.930	American Tower Corp.	1.423.068	0,29
		2.977.452	0,61

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Einzelhandel			
6.494	AutoZone, Inc.	4.513.330	0,93
86.995	CarMax, Inc.	5.958.287	1,22
22.241	Dollar General Corp.	1.984.120	0,41
71.995	Dollar Tree, Inc.	7.481.000	1,54
12.280	Home Depot, Inc.	2.191.612	0,45
83.582	Lowe's Cos, Inc.	7.039.276	1,44
14.085	O'Reilly Automotive, Inc.	3.388.992	0,70
26.250	Tiffany & Co.	2.454.375	0,50
98.382	TJX Cos., Inc.	7.402.262	1,52
36.933	Tractor Supply Co.	2.580.878	0,53
		44.994.132	9,24
Halbleiter			
46.295	Analog Devices, Inc.	3.946.186	0,81
3.620	Broadcom Ltd.	979.355	0,20
28.890	Cypress Semiconductor Corp.	459.062	0,10
5.440	Lam Research Corp.	1.061.888	0,22
20.920	Microsemi Corp.	1.088.049	0,22
		7.534.540	1,55
Software			
5.360	Adobe Systems, Inc.	946.951	0,19
22.270	InterXion Holding NV	1.266.495	0,26
41.763	Microsoft Corp.	3.502.245	0,72
42.800	MSCI, Inc.	5.478.828	1,13
114.694	Oracle Corp.	5.641.798	1,16
14.300	Red Hat, Inc.	1.786.070	0,37
13.730	salesforce.com, Inc.	1.424.625	0,29
8.180	ServiceNow, Inc.	989.616	0,20
		21.036.628	4,32
Telekommunikation			
103.555	Cisco Systems, Inc.	3.895.221	0,80
69.570	Verizon Communications, Inc.	3.504.241	0,72
		7.399.462	1,52
Transportwesen			
14.460	FedEx Corp.	3.334.476	0,68
49.863	Hub Group, Inc. "A"	2.338.575	0,48
30.179	Kirby Corp.	2.009.922	0,41
40.295	Norfolk Southern Corp.	5.493.417	1,13
12.710	Ryder System, Inc.	1.038.661	0,21
10.100	Union Pacific Corp.	1.251.996	0,26
		15.467.047	3,17
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 386.349.398)		**476.642.621**	**97,83**
Investmentfonds – 1,60%			
US-Dollar			
7.779.307	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[b][c]	7.779.307	1,60
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 7.779.307)		**7.779.307**	**1,60**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 394.128.705)		**484.421.928**	**99,43**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 394.128.705)		**484.421.928**	**99,43**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**2.768.927**	**0,57**
EIGENKAPITAL		**487.190.855**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 394.128.705)	484.421.928	99,43
Andere Aktiva und Passiva	2.768.927	0,57
Eigenkapital	**487.190.855**	**100,00**

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

(b) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 95,65%			
Luftfahrt und Verteidigung			
3.336	Curtiss-Wright Corp.	410.028	0,15
42.027	HEICO Corp.	3.752.170	1,37
17.706	KLX, Inc.	976.309	0,36
		5.138.507	1,88
Bekleidung			
45.708	Skechers U.S.A., Inc. "A"	1.611.664	0,59
32.288	Steven Madden Ltd.	1.394.842	0,51
		3.006.506	1,10
Automobilteile und Zubehör			
10.673	Cooper Tire & Rubber Co.	391.699	0,14
19.046	Dorman Products, Inc.	1.328.649	0,49
3.117	Standard Motor Products, Inc.	145.096	0,05
		1.865.444	0,68
Automobilhersteller			
32.460	REV Group, Inc.	895.247	0,33
Banken			
5.057	Allegiance Bancshares, Inc.	200.763	0,07
49.770	Bank of the Ozarks, Inc.	2.407.873	0,88
83.764	BankUnited, Inc.	3.178.006	1,16
26.305	Columbia Banking System, Inc.	1.225.024	0,45
35.770	ConnectOne Bancorp, Inc.	992.618	0,36
19.426	Eagle Bancorp, Inc.	1.329.710	0,49
19.934	FCB Financial Holdings, Inc. "A"	1.051.518	0,38
3.604	First Citizens BancShares, Inc. "A"	1.568.172	0,57
13.376	First Merchants Corp.	578.646	0,21
15.302	First Midwest Bancorp, Inc.	386.835	0,14
22.621	Hanmi Financial Corp.	735.183	0,27
53.137	Home BancShares, Inc.	1.280.070	0,47
33.321	LegacyTexas Financial Group, Inc.	1.401.481	0,51
133	Peapack Gladstone Financial Corp.	4.813	0,00
14.726	Prosperity Bancshares, Inc.	1.036.121	0,38
12.564	Veritex Holdings, Inc.	350.724	0,13
29.859	Walker & Dunlop, Inc.	1.470.257	0,54
27.098	Webster Financial Corp.	1.567.890	0,57
		20.765.704	7,58
Biotechnologie			
13.594	Acceleron Pharma, Inc.	482.587	0,17
23.175	Alder Biopharmaceuticals, Inc.	245.655	0,09
38.021	Cambrex Corp.	1.882.040	0,69
18.508	Charles River Laboratories International, Inc.	1.902.622	0,69
10.045	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	485.374	0,18
		4.998.278	1,82
Baumaterialien			
14.946	Patrick Industries, Inc.	1.481.896	0,54
30.129	Universal Forest Products, Inc.	1.173.525	0,43
		2.655.421	0,97
Chemikalien			
16.446	Balchem Corp.	1.449.057	0,53
6.257	Cabot Corp.	387.496	0,14
22.202	Ferro Corp.	549.055	0,20
14.279	Minerals Technologies, Inc.	1.042.367	0,38
18.558	Olin Corp.	657.139	0,24
4.034	PolyOne Corp.	187.823	0,07
47.195	PQ Group Holdings, Inc.	748.513	0,27
51.226	Valvoline, Inc.	1.250.427	0,46
		6.271.877	2,29

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Kohle			
82.848	SunCoke Energy, Inc.	941.982	0,34
Gewerbliche Dienstleistungen			
21.646	ABM Industries, Inc.	918.873	0,33
12.015	Alarm.com Holdings, Inc.	493.216	0,18
44.117	AMN Healthcare Services, Inc.	2.216.879	0,81
15.354	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	586.216	0,21
26.496	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	2.348.605	0,86
20.580	Colliers International Group, Inc.	1.243.032	0,45
13.777	CoreLogic, Inc.	598.197	0,22
20.225	FTI Consulting, Inc.	869.675	0,32
7.594	Global Payments, Inc.	755.603	0,28
31.133	Healthcare Services Group, Inc.	1.591.830	0,58
6.663	Heidrick & Struggles International, Inc.	165.242	0,06
9.572	Huron Consulting Group, Inc.	399.152	0,15
9.866	INC Research Holdings, Inc. "A"	367.015	0,13
16.812	Insperity, Inc.	1.970.366	0,72
15.907	KAR Auction Services, Inc.	796.464	0,29
44.211	Navigant Consulting, Inc.	875.378	0,32
54.522	On Assignment, Inc.	3.517.759	1,28
10.086	Paylocity Holding Corp.	457.703	0,17
59.712	RPX Corp.	794.767	0,29
17.255	WEX, Inc.	2.183.448	0,80
10.376	Willdan Group, Inc.	266.041	0,10
		23.415.461	8,55
Computer			
22.571	Convergys Corp.	555.924	0,20
18.666	Engility Holdings, Inc.	552.700	0,20
63.770	Genpact Ltd.	2.046.698	0,75
28.487	Insight Enterprises, Inc.	1.117.545	0,41
26.092	KEYW Holdings Corp.	147.420	0,05
38.991	MAXIMUS, Inc.	2.665.425	0,97
5.605	Mercury Systems, Inc.	290.451	0,11
27.234	NCR Corp.	859.233	0,31
48.460	Sykes Enterprises, Inc.	1.535.697	0,56
36.170	TeleTech Holdings, Inc.	1.475.736	0,54
		11.246.829	4,10
Bau- und Ingenieurswesen			
40.271	Aegion Corp.	1.123.158	0,41
11.335	Dycom Industries, Inc.	1.195.616	0,43
21.300	Exponent, Inc.	1.616.670	0,59
13.744	Granite Construction, Inc.	901.606	0,33
21.770	Tutor Perini Corp.	545.339	0,20
		5.382.389	1,96
Vertrieb/Großhandel			
8.946	Anixter International, Inc.	634.719	0,23
38.271	Core-Mark Holding Co., Inc.	1.267.918	0,46
14.348	SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.054.721	0,38
34.278	WESCO International, Inc.	2.234.926	0,82
		5.192.284	1,89
Diverse Finanzdienstleistungen			
41.930	Air Lease Corp.	1.796.701	0,65
17.969	Artisan Partners Asset Management, Inc. "A"	708.877	0,26
+ 8.444	Credit Acceptance Corp.	2.572.971	0,94
4.355	Diamond Hill Investment Group, Inc.	892.775	0,33
97.930	Navient Corp.	1.237.835	0,45
34.097	Nelnet, Inc. "A"	1.872.266	0,68
50.322	PRA Group, Inc.	1.751.206	0,64
268.854	SLM Corp.	3.148.281	1,15
36.302	Stifel Financial Corp.	2.018.391	0,74
33.933	WageWorks, Inc.	2.224.308	0,81
43.857	Washington Federal, Inc.	1.545.959	0,56
		19.769.570	7,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Elektrik			
8.167	Portland General Electric Co.	404.593	0,15
Elektrokomponenten und -geräte			
23.535	Belden, Inc.	1.992.002	0,72
8.081	Energizer Holdings, Inc.	375.928	0,14
45.892	EnerSys	3.175.727	1,16
		5.543.657	2,02
Elektronik			
3.774	Coherent, Inc.	1.086.082	0,40
26.709	ESCO Technologies, Inc.	1.742.762	0,64
16.107	OSI Systems, Inc.	1.398.248	0,51
7.387	SYNNEX Corp.	1.012.758	0,37
22.934	Woodward, Inc.	1.769.358	0,64
		7.009.208	2,56
Unterhaltung			
7.016	Madison Square Garden Co. "A"	1.511.948	0,55
Umweltschutz			
29.620	Tetra Tech, Inc.	1.485.443	0,54
50.378	Waste Connections, Inc.	3.487.165	1,27
		4.972.608	1,81
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
10.585	Fresh Del Monte Produce, Inc.	520.994	0,19
14.015	Universal Corp.	756.109	0,28
		1.277.103	0,47
Papier- und Forstprodukte			
13.471	Neenah Paper, Inc.	1.200.266	0,44
28.843	Schweitzer-Mauduit International, Inc.	1.293.032	0,47
		2.493.298	0,91
Gesundheitswesen – Produkte			
13.316	Henry Schein, Inc.	947.300	0,34
2.101	IDEXX Laboratories, Inc.	322.525	0,12
11.123	Integra LifeSciences Holdings Corp.	542.024	0,20
		1.811.849	0,66
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
4.622	Chemed Corp.	1.130.773	0,41
8.978	ICON Plc.	1.044.590	0,38
24.193	LifePoint Health, Inc.	1.167.312	0,43
24.079	Select Medical Holdings Corp.	428.606	0,16
		3.771.281	1,38
Haus- und Wohnungsbau			
20.932	Installed Building Products, Inc.	1.621.183	0,59
Einrichtungsgegenstände			
13.964	Hooker Furniture Corp.	690.520	0,25
21.996	La-Z-Boy, Inc.	673.077	0,25
2.122	Tempur Sealy International, Inc.	123.543	0,04
		1.487.140	0,54
Haushaltsprodukte/-waren			
68.149	ACCO Brands Corp.	913.197	0,33
9.374	Helen of Troy Ltd.	863.814	0,32
		1.777.011	0,65
Versicherungen			
15.422	Amerisafe, Inc.	1.030.961	0,38
8.585	Aspen Insurance Holdings Ltd.	354.561	0,13
49.188	Assured Guaranty Ltd.	1.794.870	0,65

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Versicherungen – (Fortsetzung)			
40.116	Essent Group Ltd.	1.786.365	0,65
18.387	Global Indemnity Ltd.	789.170	0,29
14.506	Hanover Insurance Group, Inc.	1.557.074	0,57
6.746	Infinity Property & Casualty Corp.	730.255	0,27
146.953	Maiden Holdings Ltd.	999.280	0,36
95.574	National General Holdings Corp.	2.047.195	0,75
9.710	Navigators Group, Inc.	506.862	0,18
86.654	Radian Group, Inc.	1.811.069	0,66
26.905	RLI Corp.	1.610.533	0,59
1.269	Safety Insurance Group, Inc.	104.883	0,04
23.009	Validus Holdings Ltd.	1.133.653	0,41
575	White Mountains Insurance Group Ltd.	510.221	0,19
		16.766.952	6,12
Internet			
12.516	Cars.com, Inc.	301.385	0,11
+ 2.923	Carvana Co.	46.242	0,02
39.813	Cogent Communications Holdings, Inc.	1.875.192	0,68
16.693	ePlus, Inc.	1.357.976	0,50
21.342	Liberty Ventures – Serie A	1.187.682	0,43
19.447	MakeMyTrip Ltd.	570.770	0,21
50.468	Mimecast Ltd.	1.513.535	0,55
6.649	Proofpoint, Inc.	589.766	0,22
		7.442.548	2,72
Investmentfirmen			
18.197	Granite Point Mortgage Trust, Inc.	327.364	0,12
Freizeit			
29.425	Camping World Holdings, Inc. "A"	1.369.734	0,50
17.460	Clarus Corp.	135.315	0,05
22.668	Fox Factory Holding Corp.	888.585	0,32
30.897	LCI Industries	4.049.052	1,48
129.303	Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. "A"	1.212.216	0,44
43.794	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	462.027	0,17
		8.116.929	2,96
Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau			
13.353	BWX Technologies, Inc.	812.797	0,30
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
6.797	Alamo Group, Inc.	812.038	0,30
27.298	Gardner Denver Holdings, Inc.	871.898	0,32
9.016	IDEX Corp.	1.194.259	0,43
		2.878.195	1,05
Medien			
24.804	AMC Networks, Inc. "A"	1.286.584	0,47
122.758	Global Eagle Entertainment, Inc.	333.902	0,12
26.746	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One "A"	956.437	0,35
14.611	Scholastic Corp.	600.950	0,22
		3.177.873	1,16
Bergbau			
101.152	Ferroglobe Plc.	1.624.501	0,59
Diversifizierte Fertigung			
13.896	Colfax Corp.	511.095	0,19
11.424	GP Strategies Corp.	263.895	0,09
27.858	Hexcel Corp.	1.717.167	0,63
9.010	Hillenbrand, Inc.	409.955	0,15
13.389	John Bean Technologies Corp.	1.589.274	0,58
7.118	Trinseo S.A.	533.138	0,19
		5.024.524	1,83

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Öl und Gas			
54.468	Extraction Oil & Gas, Inc.	825.190	0,30
35.008	Gulfport Energy Corp.	448.102	0,16
59.802	Jagged Peak Energy, Inc.	911.981	0,33
132.195	Kosmos Energy Ltd.	1.065.492	0,39
39.072	RSP Permian, Inc.	1.416.751	0,52
42.742	WildHorse Resource Development Corp.	715.501	0,26
		5.383.017	1,96
Öl- und Gasdienste			
18.256	Dril-Quip, Inc.	877.201	0,32
24.534	Forum Energy Technologies, Inc.	349.609	0,13
		1.226.810	0,45
Verpackung und Container			
176.642	Graphic Packaging Holding Co.	2.686.725	0,98
36.154	Owens-Illinois, Inc.	868.780	0,32
		3.555.505	1,30
Pharmazeutika			
8.409	Agios Pharmaceuticals, Inc.	499.074	0,18
8.767	BeiGene Ltd. – ADR[(a)]	701.623	0,26
51.659	Catalent, Inc.	2.036.398	0,74
17.529	Coherus Biosciences, Inc.	154.255	0,06
14.054	Jounce Therapeutics, Inc.	217.556	0,08
32.684	Neogen Corp.	2.755.915	1,01
7.032	Neurocrine Biosciences, Inc.	497.022	0,18
30.109	PharMerica Corp.	882.193	0,32
		7.744.036	2,83
Immobilien			
27.337	FirstService Corp.	1.862.197	0,68
2.422	Jones Lang LaSalle, Inc.	370.057	0,13
10.680	RE Via MAX Holdings, Inc. "A"	570.846	0,21
		2.803.100	1,02
Immobilien-Investmenttrust			
73.128	Anworth Mortgage Asset Corp.	414.270	0,15
61.154	Ares Commercial Real Estate Corp.	819.464	0,30
26.200	Blackstone Mortgage Trust, Inc. "A"	857.788	0,31
16.421	Chatham Lodging Trust	372.264	0,14
184.587	CYS Investments, Inc.	1.516.382	0,55
164.091	MFA Financial, Inc.	1.317.651	0,48
16.791	MTGE Investment Corp.	311.473	0,12
66.109	Starwood Property Trust, Inc.	1.437.210	0,53
96.017	Two Harbors Investment Corp.	1.543.953	0,56
		8.590.455	3,14
Einzelhandel			
41.532	BMC Stock Holdings, Inc.	955.236	0,35
71.668	Carrols Restaurant Group, Inc.	953.184	0,35
10.892	Casey's General Stores, Inc.	1.341.786	0,49
30.458	Dick's Sporting Goods, Inc.	918.004	0,33
18.515	FirstCash, Inc.	1.240.505	0,45
27.973	Foot Locker, Inc.	1.229.693	0,45
5.257	Group 1 Automotive, Inc.	436.436	0,16
47.465	Habit Restaurants, Inc. "A"	455.664	0,17
38.360	Lithia Motors, Inc. "A"	4.491.573	1,64
10.779	PriceSmart, Inc.	928.611	0,34
72.998	World Fuel Services Corp.	2.069.493	0,75
		15.020.185	5,48
Halbleiter			
61.526	Brooks Automation, Inc.	1.526.460	0,56
26.456	Cavium, Inc.	2.260.136	0,82
23.164	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	738.469	0,27
		4.525.065	1,65
Software			
12.678	2U, Inc.	810.885	0,30
45.311	Acxiom Corp.	1.238.350	0,45
9.659	Appian Corp.	206.799	0,08
20.505	Aspen Technology, Inc.	1.366.863	0,50
20.504	Blackbaud, Inc.	1.992.169	0,73
10.046	Blackline, Inc.	367.684	0,13
22.240	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.989.368	0,73
50.267	BroadSoft, Inc.	2.755.888	1,01
50.486	Cotiviti Holdings, Inc.	1.625.144	0,59
20.679	Envestnet, Inc.	1.009.135	0,37
8.900	Fair Isaac Corp.	1.397.033	0,51
12.748	Guidewire Software, Inc.	938.253	0,34
14.510	Medidata Solutions, Inc.	945.907	0,35
17.208	RealPage, Inc.	776.081	0,28
8.585	Tyler Technologies, Inc.	1.544.956	0,56
4.389	Ultimate Software Group, Inc.	888.114	0,32
		19.852.629	7,25
Telekommunikation			
12.297	NETGEAR, Inc.	633.910	0,23
Transportwesen			
32.146	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	1.359.454	0,50
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 238.545.022)		**262.092.227**	**95,65**
Investmentfonds – 3,65%			
US-Dollar			
9.992.249	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[(b)(c)]	9.992.249	3,65
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 9.992.249)		**9.992.249**	**3,65**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 248.537.271)		**272.084.476**	**99,30**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 248.537.271)		**272.084.476**	**99,30**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**1.922.654**	**0,70**
EIGENKAPITAL		**274.007.130**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 248.537.271)	272.084.476	99,30
Andere Aktiva und Passiva	1.922.654	0,70
Eigenkapital	**274.007.130**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2017 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

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

(b) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 2,14%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
600.000	WildHorse Resource Development Corp.	USD	6,875%	01/02/2025	615.000	2,14
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 604.437)					**615.000**	**2,14**
Staatsanleihen – 9,31%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.177.000	US-Schatzwechsel	USD	0,963%	07/12/2017	1.176.813	4,10
1.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,128%	11/01/2018	1.498.099	5,21
					2.674.912	9,31
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.674.868)					**2.674.912**	**9,31**
Stammaktien – 74,78%						
Dänemark						
11.652	Nets A/S 144A[c] (Gewerbliche Dienstleistungen)				304.603	1,06
Niederlande						
13.629	NXP Semiconductors NV (Halbleiter)				1.546.756	5,38
Großbritannien						
22.728	Coca-Cola European Partners Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				868.664	3,02
Vereinigte Staaten von Amerika						
7.248	Aetna, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				1.314.280	4,57
55.407	Akorn, Inc. (Pharmazeutika)				1.804.606	6,28
6.102	Autodesk, Inc. (Software)				662.982	2,31
22.658	Berry Global Group, Inc. (Verpackung und Container)				1.344.979	4,68
1.185	Broadcom Ltd. (Halbleiter)				320.590	1,12
106.994	Calpine Corp. (Elektrik)				1.608.120	5,60
948	CR Bard, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)				318.348	1,11
11.531	Dell Technologies, Inc. "V" (Computer)				886.964	3,09
123.355	Dynegy, Inc. (Elektrik)				1.501.230	5,23
19.442	JBG Smith Properties (Immobilien-Investmenttrust)				646.641	2,25
46.984	La Quinta Holdings, Inc. (Unterkunft)				839.604	2,92
7.755	Monsanto Co. (Chemikalien)				915.090	3,19
2.921	PTC, Inc. (Software)				182.825	0,64
14.122	Qorvo, Inc. (Halbleiter)				1.080.898	3,76
9.036	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)				596.105	2,07
7.663	Rockwell Collins, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)				1.011.593	3,52
8.523	Straight Path Communications, Inc. "B" (Telekommunikation)				1.555.192	5,41
6.994	Time Warner, Inc. (Medien)				640.091	2,23
37.182	Tribune Media Co. "A" (Medien)				1.532.642	5,34
					18.762.780	65,32
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 21.194.727)					**21.482.803**	**74,78**
Investmentfonds – 4,53%						
Irland						
1.114.861	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]				1.114.861	3,88
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.168	SPDR S&P Retail ETF				185.268	0,65
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 1.284.926)					**1.300.129**	**4,53**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 25.758.958)					**26.072.844**	**90,76**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 1,96%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
450.000	Manitowoc Co., Inc.	USD	12,750%	15/08/2021	519.750	1,81
285.000	Norske Skogindustrier "F"	USD	1,000%	15/07/2049	21.375	0,07
290.000	Norske Skogindustrier "F"	USD	1,750%	15/04/2049	21.750	0,08
					562.875	1,96
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 620.893)					**562.875**	**1,96**
Staatsanleihen – 7,66%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.200.000	US-Schatzwechsel	USD	0,903%	14/12/2017	1.199.591	4,18
1.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,061%	21/12/2017	999.406	3,48
					2.198.997	7,66
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.199.063)					**2.198.997**	**7,66**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 2.819.956)					**2.761.872**	**9,62**
Bankkredite – 0,36%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Ashland LLC – Second Lien Term Loan	USD	1,000%	04/08/2025	102.775	0,36
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 100.000)					**102.775**	**0,36**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 28.678.914)					**28.937.491**	**100,74**

Terminkontrakte – (0,14%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(7)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	kurz	(922.775)	(31.488)	(0,11)
(4)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	kurz	(309.620)	(7.590)	(0,03)
			(1.232.395)	(39.078)	(0,14)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(39.078)**	**(0,14)**

Devisentermingeschäfte – (0,00%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	32.013	CAD	40.000	20/12/2017	890	0,01
USD	10.637	CHF	10.000	20/12/2017	457	0,00
USD	7.252	EUR	6.000	20/12/2017	101	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**1.448**	**0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	301.993	DKK	1.905.000	20/12/2017	(3.122)	(0,01)
USD	18.863	GBP	14.250	20/12/2017	(382)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.504)**	**(0,01)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,03%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	203.449	USD	267.476	19/01/2018	7.619	0,03
EUR	596.523	USD	711.711	31/01/2018	1.211	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**8.830**	**0,03**

Optionen – (0,01%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
5.000	Call Akorn, Inc.	Verfalltag 19/01/2018	Ausübungspreis 35,00	(8.250)	250	0,00
6.200	Call Manitowoc Co., Inc.	Verfalltag 19/01/2018	Ausübungspreis 5,50	19.820	26.040	0,09
2.700	Call Manitowoc Co., Inc.	Verfalltag 16/03/2018	Ausübungspreis 8,00	1.404	4.590	0,02
8.800	Put Qorvo, Inc.	Verfalltag 19/01/2018	Ausübungspreis 75,00	(4.136)	21.560	0,07
				8.838	52.440	0,18
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 43.602)					**52.440**	**0,18**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(17.700)	Call Qorvo, Inc.	Verfalltag 19/01/2018	Ausübungspreis 80,00	(8.142)	(39.825)	(0,14)
(8.800)	Put Qorvo, Inc.	Verfalltag 19/01/2018	Ausübungspreis 70,00	(1.584)	(13.640)	(0,05)
				(9.726)	(53.465)	(0,19)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (43.739))					**(53.465)**	**(0,19)**
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (137))					**(1.025)**	**(0,01)**

Swap-Kontrakte – (0,77%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
428.498	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/01/2018	435	0,00
134.138	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Berry Global Group, Inc.)	USD	05/01/2018	2.465	0,01
418.682	Variabel (Host Hotels & Resorts, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	09/05/2018	4.745	0,02
1.021.427	Variabel (EUR 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Zodiac Aerospace S.A.)	EUR	09/01/2019	20.487	0,07
1.475.774	Variabel (Vmware, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	26/09/2018	87.218	0,31
299.186	Variabel (Avista Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	08/11/2018	923	0,00
601.880	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Fortress Investment Group LLC)	USD	23/11/2018	414	0,00
227.473	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Aldermore Group Plc.)	GBP	25/04/2019	5.674	0,02
599.349	Variabel (BroadSoft, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	29/10/2018	167	0,00
249.841	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	14/11/2018	5.751	0,02
1.538.480	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	03/01/2019	314	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**128.593**	**0,45**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**128.593**	**0,45**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
390.356	Variabel (Ingenico Group S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-LIBOR)	EUR	05/06/2018	(50.100)	(0,17)
354.299	Variabel (Dassault Systèmes SE)	Variabel (EUR 1-Monats-LIBOR)	EUR	05/06/2018	(35.818)	(0,13)
517.389	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Monsanto Co.)	USD	05/01/2018	(13.240)	(0,05)
962.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Industrial and Commercial Bank of China Ltd.)	USD	04/01/2018	(20.483)	(0,07)
1.108.713	Variabel (IXYS Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/01/2018	(51.055)	(0,18)
932.500	Variabel (China Minsheng Banking Corp., Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	04/01/2018	(38.499)	(0,13)
116.600	Variabel (Becton Dickinson and Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	29/05/2018	(431)	(0,00)
290.659	Variabel (AT&T, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	09/07/2018	(31.034)	(0,11)
193.187	Variabel (Sinclair Broadcast Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	01/08/2018	(19.224)	(0,07)
358.836	Variabel (Industrial Select Sector Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/11/2018	(12.778)	(0,04)
366.374	Variabel (H & R Block, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	08/11/2018	(6.527)	(0,02)
578.430	Variabel (SL Green Realty Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	23/11/2018	(10.199)	(0,04)
649.700	Variabel (CVS Health Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/10/2018	(35.367)	(0,12)
157.508	Variabel (DSW, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	01/11/2018	(16.860)	(0,06)
79.833	Variabel (Manitowoc Company, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	26/12/2018	(8.922)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(350.537)**	**(1,22)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(350.537)**	**(1,22)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 28.678.777)					**28.682.218**	**99,85**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**44.072**	**0,15**
EIGENKAPITAL					**28.726.290**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 28.678.914)	28.937.491	100,74
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(39.078)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.448	0,01
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.504)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	8.830	0,03
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 43.602)	52.440	0,18
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (43.739))	(53.465)	(0,19)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	128.593	0,45
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(350.537)	(1,22)
Andere Aktiva und Passiva	44.072	0,15
Eigenkapital	**28.726.290**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen und Bankkredite veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2017.

Credit Suisse Securities war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group, Bank of America NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley and Co. International und Royal Bank of Scotland Plc.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Morgan Stanley and Co., Inc. und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc., Credit Suisse International, JP Morgan Chase Bank NA, London und UBS AG London.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2017 beträgt 0,35% des NIW.

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

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

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

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 3,17%						
Bermuda						
175.000	Digicel Ltd.	USD	6,750%	01/03/2023	169.750	0,02
450.000	Weatherford International Ltd.	USD	9,875%	15/02/2024	474.750	0,06
440.000	Weatherford International Ltd.	USD	5,950%	15/04/2042	341.000	0,04
					985.500	0,12
Cayman-Inseln						
530.000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750%	15/01/2024	460.438	0,05
280.000	Noble Holding International Ltd.	USD	8,700%	01/04/2045	222.600	0,03
1.035.000	Transocean, Inc.	USD	5,800%	15/10/2022	1.027.237	0,12
50.000	Transocean, Inc.	USD	6,800%	15/03/2038	40.000	0,01
					1.750.275	0,21
Frankreich						
510.000	SFR Group S.A.	USD	7,375%	01/05/2026	520.837	0,06
Irak						
205.000	Internationale irakische Anleihe	USD	6,752%	09/03/2023	207.563	0,02
Luxemburg						
760.000	Altice Financing S.A.	USD	7,500%	15/05/2026	799.900	0,10
440.000	Altice Finco S.A.	USD	8,125%	15/01/2024	458.700	0,05
70.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	15/10/2020	66.850	0,01
490.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,500%	01/04/2021	458.150	0,05
					1.783.600	0,21
Niederlande						
2.144.000	Petrobras Global Finance BV	USD	8,375%	23/05/2021	2.442.873	0,29
428.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,250%	17/03/2024	456.184	0,05
305.000	United Group BV[c]	EUR	4,375%	01/07/2023	368.140	0,04
815.000	Ziggo Secured Finance BV	USD	5,500%	15/01/2027	811.944	0,10
					4.079.141	0,48
Großbritannien						
460.000	Ensco Plc.	USD	5,750%	01/10/2044	308.200	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
285.000	Allegheny Technologies, Inc.	USD	7,875%	15/08/2023	312.075	0,04
405.000	Blue Cube Spinco, Inc.	USD	9,750%	15/10/2023	483.975	0,06
700.000	Centene Corp.	USD	4,750%	15/01/2025	721.875	0,08
810.000	Century Communities, Inc.	USD	6,875%	15/05/2022	852.525	0,10
350.000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625%	01/04/2025	311.500	0,04
128.000	CNX Resources Corp.	USD	8,000%	01/04/2023	137.120	0,02
775.000	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	01/04/2025	804.062	0,09
895.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5,450%	15/03/2043	852.487	0,10
20.000	GenOn Americas Generation LLC	USD	8,500%	01/10/2021	19.050	0,00
910.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01/05/2023	964.600	0,11
1.070.000	Kindred Healthcare, Inc.	USD	6,375%	15/04/2022	1.021.850	0,12
1.030.000	McClatchy Co.	USD	9,000%	15/12/2022	1.073.775	0,13
500.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc.	USD	5,625%	01/05/2024	536.250	0,06
10.000	New Albertsons, Inc.	USD	7,750%	15/06/2026	8.650	0,00
325.000	New Albertsons, Inc.	USD	7,450%	01/08/2029	268.125	0,03
10.000	New Albertsons, Inc.	USD	8,700%	01/05/2030	8.950	0,00
1.230.000	New Albertsons, Inc.	USD	8,000%	01/05/2031	1.045.500	0,12
520.000	NRG Energy, Inc.	USD	7,250%	15/05/2026	572.000	0,07
55.000	Pride International LLC	USD	7,875%	15/08/2040	44.550	0,01
335.000	Rite Aid Corp.	USD	7,700%	15/02/2027	301.500	0,04
845.000	Rose Rock Midstream LP Via Rose Rock Finance Corp.	USD	5,625%	15/07/2022	842.887	0,10
235.000	Rowan Cos, Inc.	USD	5,400%	01/12/2042	176.838	0,02
1.450.000	Rowan Cos., Inc.	USD	5,850%	15/01/2044	1.145.500	0,14
145.000	RR Donnelley & Sons Co.	USD	6,500%	15/11/2023	139.744	0,02
455.000	RR Donnelley & Sons Co.	USD	6,000%	01/04/2024	422.013	0,05
1.020.000	Select Medical Corp.	USD	6,375%	01/06/2021	1.053.150	0,12
450.000	Springleaf Finance Corp.	USD	7,750%	01/10/2021	504.000	0,06
485.000	Sprint Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	505.613	0,06
575.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750%	15/06/2023	537.625	0,06
930.000	Xerium Technologies, Inc.	USD	9,500%	15/08/2021	955.575	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
110.000	Yum! Brands, Inc.	USD	6,875%	15/11/2037	121.550	0,01
500.000	Yum! Brands, Inc.	USD	5,350%	01/11/2043	487.500	0,06
					17.232.414	2,03
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 26.006.014)					**26.867.530**	**3,17**
Staatsanleihen – 23,84%						
Argentinien						
28.135.640	Argentina POM Politica Monetaria[c]	ARS	27,437%	21/06/2020	1.817.310	0,21
800.000	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	3,875%	15/01/2022	996.252	0,12
1.177.945	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	7,820%	31/12/2033	1.608.906	0,19
595.000	Internationale argentinische Staatsanleihe[d]	EUR	2,260%/3,380%	31/12/2038	494.093	0,06
320.000	Internationale argentinische Staatsanleihe[d]	EUR	2,260%/3,380%	31/12/2038	272.779	0,03
265.000	Provincia de Buenos Aires	USD	9,125%	16/03/2024	309.059	0,04
					5.498.399	0,65
Frankreich						
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,680)%	13/12/2017	4.763.023	0,56
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,680)%	20/12/2017	4.763.671	0,56
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,630)%	28/12/2017	4.764.371	0,56
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,894)%	10/01/2018	4.765.595	0,56
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,839)%	24/01/2018	4.766.886	0,56
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,787)%	31/01/2018	4.767.528	0,57
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,741)%	07/02/2018	4.768.743	0,56
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,764)%	14/02/2018	4.769.105	0,57
4.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF – Serie 48s	EUR	(0,648)%	06/12/2017	4.762.381	0,56
					42.891.303	5,06
Indien						
50.000.000	National Highways Authority of India	INR	7,300%	18/05/2022	787.260	0,09
Paraguay						
374.000	Internationale paraguayische Staatsanleihe	USD	4,625%	25/01/2023	394.102	0,05
Russland						
23.388.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6220	RUB	7,400%	07/12/2022	401.787	0,05
1.400.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	4,500%	04/04/2022	1.488.907	0,17
					1.890.694	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika						
33.471.000	US-Schatzwechsel	USD	0,963%	07/12/2017	33.465.678	3,95
9.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,105%	04/01/2018	8.990.694	1,06
3.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,105%	04/01/2018	3.496.381	0,41
9.860.000	US-Schatzwechsel	USD	1,128%	11/01/2018	9.847.507	1,16
31.034.000	US-Schatzwechsel	USD	1,128%	11/01/2018	30.994.680	3,66
3.250.000	US-Schatzwechsel	USD	1,145%	25/01/2018	3.244.329	0,38
25.800.100	US-Schatzwechsel	USD	1,194%	15/02/2018	25.734.877	3,04
17.916.000	US-Schatzwechsel	USD	1,317%	12/04/2018	17.830.612	2,11
1.650.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/12/2017	1.649.903	0,20
1.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,875%	15/01/2018	1.399.387	0,17
1.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	31/01/2018	1.498.776	0,18
1.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,500%	15/02/2018	1.607.307	0,19
800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	28/02/2018	798.948	0,09
1.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/03/2018	1.498.743	0,18
1.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	31/03/2018	1.397.211	0,17
1.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	15/04/2018	1.496.718	0,18
1.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,625%	30/04/2018	1.196.389	0,14
1.700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/05/2018	1.697.259	0,20
1.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,875%	31/05/2018	1.296.242	0,15
1.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,125%	15/06/2018	1.297.842	0,15
1.700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	30/06/2018	1.699.277	0,20
1.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	31/07/2018	1.194.024	0,14
1.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/08/2018	1.892.837	0,22
					155.225.621	18,33
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 205.951.271)					**206.687.379**	**24,40**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Überstaatliche Wertpapiere – 0,05%						
431.000	Eastern and Southern African Trade and Development Bank	USD	5,375%	14/03/2022	453.840	0,05
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 439.614)					**453.840**	**0,05**
Stammaktien – 19,32%						
Belgien						
7.660	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Investmentfirmen)				821.221	0,10
Bermuda						
513.504	VEON Ltd. – ADR[e] (Telekommunikation)				2.105.366	0,25
Kanada						
30.642	Lions Gate Entertainment Corp. "A" (Unterhaltung)				1.052.553	0,12
29.111	TransCanada Corp. (Pipelines)				1.413.339	0,17
					2.465.892	0,29
China						
3.445	Baidu, Inc. – ADR[e] (Internet)				816.603	0,10
Frankreich						
39.098	Airbus S.E. (Luftfahrt und Verteidigung)				4.064.116	0,48
40.750	Engie S.A. (Elektrik)				715.838	0,08
					4.779.954	0,56
Deutschland						
3.710	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)				443.019	0,05
20.930	Innogy SE (Elektrik)				981.030	0,12
					1.424.049	0,17
Hongkong						
5.070	Jardine Strategic Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)				210.405	0,03
Irland						
15.960	Adient Plc. (Automobilteile und Zubehör)				1.264.511	0,15
Japan						
38.065	Ono Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)				873.156	0,10
Niederlande						
12.679	Royal Dutch Shell Plc. "A" – ADR[e] (Öl und Gas)				814.879	0,10
Polen						
57.004	PLAY Communications S.A. 144A[f] (Telekommunikation)				591.698	0,07
Russland						
2.210	Gazprom PJSC – ADR (in Großbritannien gehandelt)[e] (Öl und Gas)				10.078	0,00
31.890	Gazprom PJSC – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[e] (Öl und Gas)				145.418	0,02
3.910	LUKOIL PJSC – ADR[e] (Öl und Gas)				220.094	0,02
760	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR (in Großbritannien gehandelt)[e] (Bergbau)				13.136	0,00
11.000	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[e] (Bergbau)				189.750	0,02
1.000	Rosneft PJSC – GDR (in Großbritannien gehandelt)[e] (Öl und Gas)				4.949	0,00
14.350	Rosneft PJSC – GDR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[e] (Öl und Gas)				71.018	0,01
105.670	Surgutneftegas OJSC – Vorzugsaktien (Öl und Gas)				51.249	0,01
					705.692	0,08
Spanien						
25.961	Cellnex Telecom S.A. (Telekommunikation)				639.484	0,08
Schweiz						
12.010	TE Connectivity Ltd. (Elektronik)				1.134.224	0,13
Großbritannien						
8.870	Aon Plc. (Versicherungen)				1.246.767	0,15
15.320	BP Plc. – ADR[e] (Öl und Gas)				613.566	0,07
43.801	Liberty Global Plc. "A" (Medien)				1.403.384	0,17
104.710	Meggitt Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)				685.720	0,08
51.445	OM Asset Management Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				849.357	0,10
29.394	TechnipFMC Plc. (Öl- und Gasdienste)				841.550	0,10
4.720	Unilever NV – CVA (Kosmetika/Körperpflege)				273.356	0,03
40.216	WPP Plc. (Werbung)				716.490	0,08
					6.630.190	0,78

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.791	Aetna, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				868.752	0,10
8.160	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				1.617.720	0,19
3.350	Alcoa Corp. (Bergbau)				138.891	0,02
90.292	Ally Financial, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				2.448.268	0,29
1.971	Alphabet, Inc. "A" (Internet)				2.041.168	0,24
594	Alphabet, Inc. "C" (Internet)				605.880	0,07
6.560	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)				637.304	0,08
21.070	American International Group, Inc. (Versicherungen)				1.267.360	0,15
13.797	Amplify Energy Corp. (Öl und Gas)				140.191	0,02
8.530	Analog Devices, Inc. (Halbleiter)				727.097	0,09
40.920	Arconic, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)				989.036	0,12
40.167	Ares Capital Corp. (Investmentfirmen)				655.927	0,08
15.147	Axalta Coating Systems Ltd. (Chemikalien)				568.012	0,07
15.245	Banc of California, Inc. (Spareinlagen und Kredite)				352.160	0,04
118.422	Bank of America Corp. (Banken)				3.343.053	0,40
25.322	Becton Dickinson and Co. (Gesundheitswesen – Produkte)				5.699.729	0,67
11.067	Berkshire Hathaway, Inc. "B" (Versicherungen)				2.111.252	0,25
7.060	Berkshire Hills Bancorp, Inc. (Spareinlagen und Kredite)				277.105	0,03
13.310	Boston Private Financial Holdings, Inc. (Banken)				222.943	0,03
76.453	Boston Scientific Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)				1.986.249	0,23
27.230	Brookline Bancorp, Inc. (Spareinlagen und Kredite)				443.849	0,05
32.299	CarMax, Inc. (Einzelhandel)				2.212.159	0,26
3.580	Carolina Financial Corp. (Banken)				139.190	0,02
29.750	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)				1.119.046	0,13
61.572	CIT Group, Inc. (Banken)				3.062.591	0,36
15.820	Citigroup, Inc. (Banken)				1.193.144	0,14
28.345	Cognizant Technology Solutions Corp. "A" (Computer)				2.056.146	0,24
19.063	ConocoPhillips (Öl und Gas)				981.935	0,12
16.320	Consolidated Communications Holdings, Inc. (Telekommunikation)				234.029	0,03
8.909	Constellation Brands, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				1.902.428	0,22
7.587	CR Bard, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)				2.547.790	0,30
50.901	CSX Corp. (Transportwesen)				2.776.650	0,33
122.452	DDR Corp. (Immobilien-Investmenttrust)				955.126	0,11
29.350	DISH Network Corp. "A" (Medien)				1.492.741	0,18
28.677	DR Horton, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)				1.458.225	0,17
5.996	DST Systems, Inc. (Computer)				371.032	0,04
34.875	DXC Technology Co. (Computer)				3.372.064	0,40
65.322	Equity Commonwealth (Immobilien-Investmenttrust)				1.985.136	0,23
5.655	Estée Lauder Cos., Inc. "A" (Kosmetika/Körperpflege)				701.390	0,08
18.610	Expedia, Inc. (Internet)				2.273.770	0,27
12.604	Facebook, Inc. "A" (Internet)				2.209.733	0,26
19.216	FedEx Corp. (Transportwesen)				4.431.210	0,52
16.545	Fidelity Southern Corp. (Banken)				370.277	0,04
7.310	First Bancorp Via Southern Pines (Banken)				282.532	0,03
7.305	First Busey Corp. (Banken)				234.929	0,03
205.266	First Data Corp. "A" (Software)				3.337.625	0,39
3.615	First Mid-Illinois Bancshares, Inc. (Banken)				150.456	0,02
10.367	FMC Corp. (Chemikalien)				967.241	0,11
19.099	General Electric Co. (Diversifizierte Fertigung)				353.141	0,04
20.892	Genesee & Wyoming, Inc. "A" (Transportwesen)				1.622.264	0,19
113.858	Graphic Packaging Holding Co. (Verpackung und Container)				1.731.780	0,20
16.325	Green Bancorp, Inc. (Banken)				375.475	0,04
9.305	Halliburton Co. (Öl- und Gasdienste)				390.810	0,05
11.293	HCA Healthcare, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				946.918	0,11
2.645	Home Depot, Inc. (Einzelhandel)				472.053	0,06
13.730	Horizon Bancorp (Banken)				387.872	0,05
17.575	IAC Via InterActive Corp. (Internet)				2.240.637	0,27
6.915	Independent Bank Group, Inc. (Banken)				479.209	0,06
37.902	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				2.676.260	0,32
5.125	JB Hunt Transport Services, Inc. (Transportwesen)				562.212	0,07
18.732	JPMorgan Chase & Co. (Banken)				1.954.872	0,23
15.803	Juniper Networks, Inc. (Telekommunikation)				447.067	0,05
27.540	KAR Auction Services, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)				1.378.928	0,16
8.571	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. (Transportwesen)				362.468	0,04
22.345	Lakeland Bancorp, Inc. (Banken)				480.417	0,06
41.480	Leucadia National Corp. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)				1.099.635	0,13
15.089	Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM "A" (Medien)				611.859	0,07
36.748	Liberty Ventures – Serie A (Internet)				2.045.026	0,24
48.409	Lions Gate Entertainment Corp. "B" (Unterhaltung)				1.582.974	0,19
10.310	LPL Financial Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				539.110	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
33.000	Macquarie Infrastructure Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)				2.181.300	0,26
5.290	McDonald's Corp. (Einzelhandel)				900.728	0,11
15.390	Microsoft Corp. (Software)				1.290.605	0,15
19.950	Mylan NV (Pharmazeutika)				729.970	0,09
30.151	NetApp, Inc. (Computer)				1.726.446	0,20
28.022	Nexstar Media Group, Inc. "A" (Medien)				1.892.886	0,22
157.553	Nuance Communications, Inc. (Software)				2.553.934	0,30
1.670	Occidental Petroleum Corp. (Öl und Gas)				117.601	0,01
11.000	OceanFirst Financial Corp. (Spareinlagen und Kredite)				308.990	0,04
41.150	Oracle Corp. (Software)				2.024.168	0,24
23.950	Owens-Illinois, Inc. (Verpackung und Container)				575.518	0,07
6.995	Pacific Premier Bancorp Inc. (Spareinlagen und Kredite)				280.150	0,03
4.433	Palo Alto Networks, Inc. (Internet)				642.031	0,08
25.310	Pinnacle Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				1.456.844	0,17
1.030	Pioneer Natural Resources Co. (Öl und Gas)				159.547	0,02
56.079	Pitney Bowes, Inc. (Büro- und Geschäftsausstattung)				588.269	0,07
29.136	PPG Industries, Inc. (Chemikalien)				3.415.031	0,40
4.227	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)				278.855	0,03
27.196	Regal Entertainment Group "A" (Unterhaltung)				560.782	0,07
42.275	Regions Financial Corp. (Banken)				701.131	0,08
12.886	Schlumberger Ltd. (Öl- und Gasdienste)				816.328	0,10
15.340	Sherwin-Williams Co. (Chemikalien)				6.058.840	0,72
24.036	SPX Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)				762.662	0,09
16.680	Sterling Bancorp (Spareinlagen und Kredite)				422.838	0,05
57.588	Synchrony Financial (Diverse Finanzdienstleistungen)				2.065.106	0,24
2.800	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)				540.316	0,06
8.155	Towne Bank Via Portsmouth VA (Banken)				281.348	0,03
1.600	Triumph Bancorp Inc. (Banken)				52.480	0,01
15.382	Union Pacific Corp. (Transportwesen)				1.906.753	0,23
21.225	United Financial Bancorp, Inc. (Spareinlagen und Kredite)				400.940	0,05
11.040	United Technologies Corp. (Luftfahrt und Verteidigung)				1.322.592	0,16
39.363	Universal Health Services, Inc. "B" (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				4.319.696	0,51
29.969	Vantiv, Inc. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)				2.194.030	0,26
6.286	Verint Systems, Inc. (Software)				274.070	0,03
57.024	Vistra Energy Corp. (Elektrik)				1.090.299	0,13
825	Werner Enterprises, Inc. (Transportwesen)				30.814	0,00
2.931	Western Alliance Bancorp (Banken)				170.526	0,02
18.932	World Wrestling Entertainment, Inc. "A" (Medien)				529.907	0,06
					138.325.859	16,33
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 143.067.274)					**163.603.183**	**19,32**
Optionsscheine – 0,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.985	Aurora Diagnostics Holdings LLC Via Aurora Diagnostics Financing, Inc. – Aurora Diagnostics Holdings, fällig 05/17 – Optionsschein[g] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				7.884	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 7.884)					**7.884**	**0,00**
Investmentfonds – 2,62%						
Irland						
22.151.884	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[h][i]				22.151.884	2,62
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 22.151.884)					**22.151.884**	**2,62**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 397.623.941)					**419.771.700**	**49,56**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 6,05%						
Bermuda						
120.000	Digicel Ltd. 144A[f]	USD	6,000%	15/04/2021	116.551	0,01
60.000	Digicel Ltd. 144A[f]	USD	6,750%	01/03/2023	58.200	0,01
830.000	Viking Cruises Ltd.	USD	6,250%	15/05/2025	863.200	0,10
					1.037.951	0,12
Kanada						
560.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,250%	01/04/2023	595.000	0,07
230.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,500%	01/04/2025	245.249	0,03
925.000	Jupiter Resources, Inc.	USD	8,500%	01/10/2022	635.938	0,07
855.000	MEG Energy Corp.	USD	6,500%	15/01/2025	836.831	0,10
850.000	Northwest Acquisitions ULC Via Dominion Finco, Inc.	USD	7,125%	01/11/2022	880.812	0,10
1.085.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	7,500%	15/07/2021	1.075.506	0,13
295.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	5,875%	15/05/2023	258.125	0,03
					4.527.461	0,53
Cayman-Inseln						
143.158	EP PetroEcuador Via Noble Sovereign Funding I Ltd.[c]	USD	6,961%	24/09/2019	146.738	0,02
1.110.000	Global A&T Electronics Ltd.	USD	10,000%	01/02/2019	957.375	0,11
155.000	Global A&T Electronics Ltd. 144A[f]	USD	10,000%	01/02/2019	133.688	0,02
					1.237.801	0,15
Mexiko						
1.392.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,375%	13/03/2022	1.491.194	0,18
Großbritannien						
515.000	KCA Deutag UK Finance Plc.	USD	9,875%	01/04/2022	545.900	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2,125%	01/09/2026	156.342	0,02
700.000	AMC Networks, Inc.	USD	4,750%	15/12/2022	719.250	0,08
781.625	Aurora Diagnostics Holdings LLC Via Aurora Diagnostics Financing, Inc.	USD	12,250%	15/01/2020	726.911	0,09
740.000	BCD Acquisition, Inc.	USD	9,625%	15/09/2023	814.000	0,10
385.000	Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp. 144A[f]	USD	7,250%	01/09/2025	410.506	0,05
320.000	BMC Software Finance, Inc.	USD	8,125%	15/07/2021	327.200	0,04
1.010.000	Bon-Ton Department Stores, Inc.	USD	8,000%	15/06/2021	338.350	0,04
745.000	Boxer Parent Co., Inc.	USD	9,000%	15/10/2019	748.725	0,09
325.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,625%	01/09/2024	340.031	0,04
520.000	Cardtronics, Inc. Via Cardtronics USA, Inc.	USD	5,500%	01/05/2025	481.000	0,06
545.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,125%	01/05/2027	545.000	0,06
915.000	Cengage Learning, Inc.	USD	9,500%	15/06/2024	818.925	0,10
655.000	CenturyLink, Inc. – Serie W	USD	6,750%	01/12/2023	635.350	0,07
790.000	Cenveo Corp.	USD	6,000%	01/08/2019	527.325	0,06
855.000	Cenveo Corp.	USD	8,500%	15/09/2022	151.763	0,02
60.000	Citigroup, Inc. – Serie P[c]	USD	5,950%	29/12/2049	64.875	0,01
900.000	Citigroup, Inc. – Serie T[c]	USD	6,250%	29/12/2049	1.008.000	0,12
280.000	CNG Holdings, Inc.	USD	9,375%	15/05/2020	266.000	0,03
820.000	Cornerstone Chemical Co.	USD	6,750%	15/08/2024	815.900	0,10
520.000	Credit Acceptance Corp.	USD	6,125%	15/02/2021	529.100	0,06
800.000	CSC Holdings LLC	USD	10,125%	15/01/2023	912.000	0,11
470.000	CSC Holdings LLC	USD	10,875%	15/10/2025	558.419	0,07
1.195.000	Cumulus Media Holdings, Inc.	USD	7,750%	01/05/2019	271.863	0,03
670.000	Dell International LLC Via EMC Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	732.812	0,09
530.000	Dell International LLC Via EMC Corp.	USD	8,100%	15/07/2036	661.368	0,08
335.000	Dell International LLC Via EMC Corp.	USD	8,350%	15/07/2046	426.354	0,05
755.000	Diamond Resorts International, Inc.	USD	10,750%	01/09/2024	800.300	0,09
295.000	DISH DBS Corp.	USD	5,000%	15/03/2023	288.731	0,03
255.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15/11/2024	258.188	0,03
505.000	Eldorado Resorts, Inc.	USD	6,000%	01/04/2025	534.037	0,06
355.000	Frontier Communications Corp.	USD	7,125%	15/01/2023	249.388	0,03
435.000	Frontier Communications Corp.	USD	6,875%	15/01/2025	301.238	0,04
625.000	Guitar Center, Inc.	USD	6,500%	15/04/2019	592.187	0,07
940.000	Guitar Center, Inc.	USD	9,625%	15/04/2020	573.400	0,07
755.000	Hexion, Inc.	USD	6,625%	15/04/2020	663.456	0,08
415.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000%	15/12/2019	308.138	0,04
1.872.524	iHeartCommunications, Inc.	USD	14,000%	01/02/2021	74.901	0,01
975.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000%	01/03/2021	689.812	0,08
540.000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino[d]	USD	9,250%/0,000%	30/11/2020	499.500	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
145.000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino 144A[d][f]	USD	9,250%/0,000%	30/11/2020	134.125	0,02
755.000	Jacobs Entertainment, Inc.	USD	7,875%	01/02/2024	814.456	0,10
740.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie Q[c]	USD	5,150%	29/12/2049	771.161	0,09
665.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie R[c]	USD	6,000%	31/12/2049	723.334	0,08
1.011.657	Liberty Interactive LLC	USD	4,000%	15/11/2029	713.218	0,08
1.236.604	Liberty Interactive LLC	USD	3,750%	15/02/2030	871.806	0,10
905.000	Monitronics International, Inc.	USD	9,125%	01/04/2020	766.987	0,09
755.000	Navient Corp.	USD	6,625%	26/07/2021	803.131	0,09
235.000	Navient Corp.	USD	7,250%	25/09/2023	254.681	0,03
335.000	New Amethyst Corp.	USD	6,250%	01/12/2024	353.425	0,04
535.000	Nine West Holdings, Inc.	USD	8,250%	15/03/2019	70.219	0,01
775.000	Parker Drilling Co.	USD	6,750%	15/07/2022	629.687	0,07
875.000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp.	USD	5,625%	15/10/2027	893.594	0,11
1.005.000	Pinnacle Entertainment, Inc.	USD	5,625%	01/05/2024	1.045.200	0,12
450.000	Plantronics, Inc.	USD	5,500%	31/05/2023	469.125	0,06
965.000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc.	USD	9,250%	15/05/2023	1.069.944	0,13
840.000	Quintiles IMS, Inc.	USD	5,000%	15/10/2026	882.000	0,10
660.000	Rackspace Hosting, Inc.	USD	8,625%	15/11/2024	707.850	0,08
1.520.000	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp.	USD	7,250%	01/04/2025	1.670.100	0,20
370.000	Rite Aid Corp.	USD	6,875%	15/12/2028	299.700	0,04
100.000	Rite Aid Corp. 144A[f]	USD	6,875%	15/12/2028	81.000	0,01
710.000	Rivers Pittsburgh Borrower LP Via Rivers Pittsburgh Finance Corp.	USD	6,125%	15/08/2021	718.875	0,08
385.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625%	15/04/2023	424.397	0,05
530.000	Sabra Health Care LP	USD	5,125%	15/08/2026	540.757	0,06
750.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	5,375%	15/04/2025	789.375	0,09
525.000	Standard Industries, Inc.	USD	6,000%	15/10/2025	565.031	0,07
930.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	USD	5,875%	15/05/2025	888.150	0,10
625.000	Symantec Corp.	USD	5,000%	15/04/2025	654.419	0,08
355.000	Syniverse Foreign Holdings Corp.	USD	9,125%	15/01/2022	362.100	0,04
230.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,000%	15/04/2024	244.950	0,03
100.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,375%	01/03/2025	107.375	0,01
850.000	TPC Group, Inc.	USD	8,750%	15/12/2020	847.875	0,10
5.000	TPC Group, Inc. 144A[f]	USD	8,750%	15/12/2020	4.988	0,00
505.000	Ultra Resources, Inc.	USD	6,875%	15/04/2022	510.050	0,06
545.000	Unisys Corp.	USD	10,750%	15/04/2022	607.675	0,07
865.000	Urban One Inc	USD	9,250%	15/02/2020	813.100	0,10
490.000	Urban One Inc	USD	7,375%	15/04/2022	487.550	0,06
					42.412.055	5,01
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 52.329.625)					**51.252.362**	**6,05**
Staatsanleihen – 30,63%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,127%	13/12/2017	999.617	0,12
3.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,154%	20/12/2017	2.998.179	0,35
3.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,182%	27/12/2017	2.997.507	0,35
2.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,161%	10/01/2018	1.997.244	0,24
2.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,193%	17/01/2018	1.996.762	0,24
12.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,207%	24/01/2018	11.977.680	1,41
3.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,280%	31/01/2018	2.993.697	0,35
2.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,307%	28/02/2018	1.993.672	0,24
2.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,302%	21/03/2018	1.991.798	0,24
2.000.000	Fannie Mae Discount Notes – Serie BB	USD	1,180%	04/01/2018	1.997.658	0,24
9.000.000	Fannie Mae Discount Notes – Serie BB	USD	1,251%	01/03/2018	8.970.075	1,06
8.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	05/12/2017	7.998.976	0,95
8.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06/12/2017	7.998.720	0,94
14.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,048%	15/12/2017	13.993.742	1,65
8.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,252%	09/01/2018	7.989.256	0,94
12.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,269%	09/02/2018	11.970.132	1,41
3.000.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,252%	07/02/2018	2.992.746	0,35
2.000.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,276%	09/02/2018	1.995.022	0,24
3.000.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,258%	14/02/2018	2.991.999	0,35
3.000.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,288%	21/02/2018	2.991.252	0,35
2.000.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,295%	14/03/2018	1.992.390	0,24

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.000.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,329%	18/04/2018	2.984.475	0,35
2.000.000	Freddie Mac Discount Notes – Serie RB	USD	1,239%	16/01/2018	1.996.832	0,24
3.000.000	Freddie Mac Discount Notes – Serie RB	USD	1,279%	06/03/2018	2.989.470	0,35
15.000.000	US-Schatzwechsel	USD	0,903%	14/12/2017	14.994.885	1,77
9.300.000	US-Schatzwechsel	USD	0,903%	14/12/2017	9.296.829	1,10
17.000.000	US-Schatzwechsel	USD	0,963%	21/12/2017	16.989.902	2,01
2.000.000	US-Schatzwechsel	USD	0,963%	21/12/2017	1.998.812	0,24
9.500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,963%	21/12/2017	9.494.357	1,12
11.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,128%	28/12/2017	10.990.650	1,30
5.538.500	US-Schatzwechsel	USD	1,128%	28/12/2017	5.533.792	0,65
9.300.000	US-Schatzwechsel	USD	1,128%	28/12/2017	9.292.095	1,10
12.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,125%	18/01/2018	12.481.275	1,47
12.750.000	US-Schatzwechsel	USD	1,125%	18/01/2018	12.730.900	1,50
5.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,195%	08/02/2018	4.988.630	0,59
17.573.000	US-Schatzwechsel	USD	1,275%	15/03/2018	17.509.280	2,07
5.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,425%	21/06/2018	5.457.106	0,64
15.975.000	US-Schatzwechsel	USD	1,480%	19/07/2018	15.827.647	1,87
					259.385.061	30,63
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 259.453.958)					**259.385.061**	**30,63**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,07%						
Cayman-Inseln						
315.000	ALM XIV Ltd. 2014-14X "D"[c]	USD	6,228%	28/07/2026	315.197	0,04
250.000	Battalion CLO IX Ltd. 2015-9A "D" 144A[c][f]	USD	5,259%	15/07/2028	251.070	0,03
					566.267	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
39.540	EFIH Intercompany Claim[g]	USD	1,000%	02/11/2026	4.745	0,00
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 554.741)					**571.012**	**0,07**
Kommunalanleihen – 0,17%						
Puerto Rico						
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	4,000%	01/07/2021	1.122	0,00
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	4,000%	01/07/2024	1.131	0,00
250.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,750%	01/07/2028	57.500	0,01
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2029	1.150	0,00
565.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	137.012	0,02
170.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	39.100	0,00
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	4.600	0,00
65.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	14.950	0,00
75.000	Government Development Bank for Puerto Rico	USD	4,704%	30/06/2018	21.656	0,00
5.000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	3,875%	30/06/2018	1.444	0,00
195.000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	4,375%	01/02/2019	56.372	0,01
150.000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/08/2020	43.406	0,01
55.000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	5,000%	30/06/2018	15.881	0,00
10.000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	5,000%	01/12/2017	2.888	0,00
85.000	Government Development Bank for Puerto Rico "C"	USD	5,400%	01/08/2019	24.582	0,00
25.000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	4,150%	01/08/2017	7.219	0,00
70.000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	4,500%	01/08/2019	20.244	0,00
305.000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	5,000%	01/08/2023	88.831	0,01
					539.088	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
880.000	Texas Public Finance Authority	USD	8,250%	01/07/2024	913.914	0,11
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.876.630)					**1.453.002**	**0,17**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 314.214.954)					**312.661.437**	**36,92**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,50%						
Niederlande						
72.300.000	JP Morgan Structured Products BV	EGP	0,010%	08/03/2018	3.905.263	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika						
6.000.000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EGP	0,010%	01/03/2018	324.088	0,04
791.335	Clear Channel Communications, Inc.[g]	USD	12,000%	01/08/2021	0	0,00
2.145.000	GCBregs Texas ESC CTR[g]	USD	11,500%	01/10/2020	0	0,00
					324.088	0,04
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 4.282.533)					**4.229.351**	**0,50**
Stammaktien – 0,05%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.675	Gymboree Holdings Corp.[g] (Einzelhandel)				66.311	0,01
10.477	Gymboree Holdings Corp. (Einzelhandel)				230.494	0,03
87.873	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC (Elektrik)				92.970	0,01
					389.775	0,05
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 330.453)					**389.775**	**0,05**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 4.612.986)					**4.619.126**	**0,55**
Bankkredite – 1,80%						
Luxemburg						
441.368	Ortho-Clinical Diagnostics SA – Term Loan B – Assignment	USD	5,083%	30/06/2021	443.091	0,05
Vereinigte Staaten von Amerika						
356.078	84 Lumber Company – 2017 Term Loan B – Assignment	USD	6,537%	23/10/2023	360.084	0,04
563.910	Academy, Ltd. – 2015 Term Loan B	USD	5,313%	01/07/2022	456.364	0,05
626.982	Acosta Holdco, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,600%	26/09/2021	548.262	0,07
87.537	Advantage Sales & Marketing, Inc. – Incremental Term Loan B – Assignment	USD	4,630%	25/07/2021	85.185	0,01
805.408	Affinity Gaming, LLC – 2nd Lien Term Loan – Assignment	USD	9,729%	14/09/2024	816.233	0,10
445.850	AgroFresh, Inc. – Term Loan B – Assignment	USD	6,085%	31/07/2021	444.178	0,05
445.735	Air Medical Group Holdings, Inc. – Term Loan B	USD	4,492%	28/04/2022	445.019	0,05
16.064	BioClinica, Inc. – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	5,625%	20/10/2023	15.823	0,00
447.966	Calceus Acquisition, Inc. – New Term Loan – Assignment	USD	5,350%	31/01/2020	416.608	0,05
558.343	CenturyLink, Inc. – 2017 Term Loan B	USD	1,000%	31/01/2025	536.148	0,06
338.935	Change Healthcare Holdings, Inc. – 2017 Term Loan B	USD	4,100%	01/03/2024	340.101	0,04
682.463	Communications Sales & Leasing, Inc. – 2017 Term Loan B – Assignment	USD	4,350%	24/10/2022	658.576	0,08
212.310	Community Health Systems, Inc. – Term Loan H	USD	4,479%	27/01/2021	202.604	0,02
541.076	Coral-US Co-Borrower, LLC – Term Loan B3 – Assignment	USD	4,850%	31/01/2025	542.872	0,06
414.354	Cowlitz Tribal Gaming Authority – Term Loan – Assignment	USD	11,850%	04/12/2021	468.220	0,06
928.145	Cumulus Media Holdings Inc. – 2013 Term Loan – Assignment	USD	4,600%	23/12/2020	814.832	0,10
405.430	Hoffmaster Group, Inc. – 2016 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	5,833%	21/11/2023	409.316	0,05
190.895	Indra Holdings Corp. – Term Loan B – Assignment	USD	5,630%	01/05/2021	114.060	0,01
446.771	ION Media Networks, Inc. – 2017 Term Loan B3 – Assignment	USD	4,430%	18/12/2020	449.005	0,05
327.295	Libbey Glass Inc. – Term Loan B – Assignment	USD	4,244%	09/04/2021	310.521	0,04
277.022	Mashantucket (Western) Pequot Tribe, CT – Term Loan A – Assignment	USD	5,350%	01/07/2018	261.786	0,03
1.110.581	Mashantucket (Western) Pequot Tribe, CT – Term Loan B – Assignment	USD	9,475%	30/06/2020	1.064.770	0,13
524.596	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC – 2016 Term Loan B	USD	5,350%	04/05/2022	526.050	0,06
353.129	Monitronics International, Inc. – Term Loan B2	USD	6,833%	30/09/2022	347.346	0,04
538.461	Onex Carestream Finance LP – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	5,333%	07/06/2019	540.311	0,06
216.707	Onex Carestream Finance LP – 2nd Lien Term Loan – Assignment	USD	9,833%	07/12/2019	213.456	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bankkredite – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
503.618	Patterson Medical Holdings, Inc. – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	0,062%	28/08/2022	478.437	0,06
343.529	Quality Care Properties, Inc. – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	6,600%	31/10/2022	345.892	0,04
103.748	Radio One, Inc. – 2017 Term Loan B – Assignment	USD	5,340%	18/04/2023	101.933	0,01
210.017	Red Lobster Management LLC – Term Loan B – Assignment	USD	6,600%	28/07/2021	211.592	0,03
524.883	Spencer Gifts LLC – Term Loan B1 – Assignment	USD	5,530%	29/06/2022	378.247	0,04
515.650	Sprint Communications, Inc. – First Lien Term Loan B	USD	3,875%	02/02/2024	516.359	0,06
484.557	Syniverse Holdings, Inc. – Term Loan – Assignment	USD	4,242%	23/04/2019	478.318	0,06
250.716	Syniverse Holdings, Inc. – Term Loan B – Assignment	USD	4,333%	23/04/2019	247.488	0,03
222.013	Team Health Holdings, Inc. – First Lien Term Loan	USD	4,100%	06/02/2024	217.156	0,03
157.433	Tribune Publishing Company – Term Loan – Assignment	USD	6,100%	04/08/2021	159.204	0,02
257.200	Windstream Services LLC – Repriced Term Loan B6	USD	0,053%	29/03/2021	241.555	0,03
					14.763.911	1,75
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 15.046.810)					**15.207.002**	**1,80**
Einlagezertifikate – 0,42%						
Frankreich						
3.000.000	Französischer Schatzwechsel BTF	EUR	(0,732)%	21/02/2018	3.578.068	0,42
TERMINEINLAGEN INSGESAMT (Kosten USD 3.560.186)					**3.578.068**	**0,42**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 735.058.877)					**755.837.333**	**89,25**

Terminkontrakte – 0,17%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
169	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2017	lang	16.732.437	305.305	0,04
5	SPI 200 Futures 21/12/2017	lang	567.062	14.892	0,00
			17.299.499	320.197	0,04
	CHF				
5	Swiss Market Index Futures 15/12/2017	lang	474.406	3.528	0,00
	EUR				
174	3-Monats-EURIBOR Futures 17/12/2018	lang	51.923.572	10.953	0,00
24	Amsterdam Index Futures 15/12/2017	lang	3.096.763	28.442	0,00
55	CAC 40 Index Futures 15/12/2017	lang	3.529.385	41.074	0,00
24	DAX Index Futures 15/12/2017	lang	9.343.436	71.225	0,01
144	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2017	lang	6.147.809	12.144	0,00
19	FTSE MIB Index Futures 15/12/2017	lang	2.537.449	1.339	0,00
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/03/2018	kurz	(133.413)	18	0,00
276	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	lang	53.484.882	128.949	0,02
(117)	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	kurz	(15.628.128)	4.161	0,00
(5)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	kurz	(782.906)	833	0,00
58	IBEX 35 Index Futures 15/12/2017	lang	7.073.676	221.942	0,03
			117.495.762	521.080	0,06
	GBP				
168	90-Tage-Sterling-Futures 20/06/2018	lang	28.136.806	2.834	0,00
(24)	FTSE 100 Index Futures 15/12/2017	kurz	(2.385.083)	38.514	0,00
(76)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27/03/2018	kurz	(12.670.343)	48.350	0,01
			13.081.380	89.698	0,01
	JPY				
12	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13/12/2017	lang	16.178.294	8.575	0,00
15	Nikkei 225 Index Futures 07/12/2017	lang	3.049.576	263.600	0,03
24	TOPIX Index Futures 07/12/2017	lang	3.852.434	279.142	0,03
25	Yen Denominated Nikkei Index Futures 07/12/2017	lang	2.544.104	42.455	0,01
			9.446.114	593.772	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(196)	30-Tage-Fed-Funds-Futures 31/01/2019	kurz	(80.178.580)	53.088	0,01
(693)	90-Tage-Eurodollar-Futures 17/12/2018	kurz	(169.698.375)	261.996	0,03
(5)	90-Tage-Eurodollar-Futures 17/06/2019	kurz	(1.223.125)	250	0,00
34	DJIA Mini E-Cbot Index Futures 15/12/2017	lang	4.090.880	182.010	0,02
32	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/12/2017	lang	4.052.320	16.830	0,00
68	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	lang	8.964.100	597.040	0,07
62	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	lang	8.173.150	211.937	0,02
71	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	lang	5.495.755	74.795	0,01
58	MSCI Singapore Index Futures 15/12/2017	lang	3.262.210	9.427	0,00
(110)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2018	kurz	(14.688.438)	54.437	0,01
(125)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2018	kurz	(15.542.969)	64.453	0,01
(73)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 29/03/2018	kurz	(15.658.500)	6.891	0,00
(134)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 29/03/2018	kurz	(15.617.281)	30.766	0,00
			(278.568.853)	1.563.920	0,18
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**3.092.195**	**0,36**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
(260)	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2018	kurz	(27.692.750)	(33.945)	(0,00)
(35)	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2017	kurz	(5.173.771)	(65.013)	(0,01)
			(32.866.521)	(98.958)	(0,01)
	EUR				
2	3-Monats-EURIBOR-Futures 17/06/2019	lang	596.049	(30)	(0,00)
(203)	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2017	kurz	(8.666.703)	(207.846)	(0,03)
(8)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	kurz	(1.550.287)	(2.572)	(0,00)
(4)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	kurz	(796.335)	(381)	(0,00)
66	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	lang	10.334.354	(15.429)	(0,00)
			3.013.841	(226.258)	(0,03)
	GBP				
168	90-Tage-Sterling-Futures 19/12/2018	lang	28.088.622	(100.468)	(0,01)
52	FTSE 100 Index Futures 15/12/2017	lang	5.167.680	(56.917)	(0,01)
101	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27/03/2018	lang	16.838.218	(80.888)	(0,01)
			50.094.520	(238.273)	(0,03)
	HKD				
26	Hang Seng Index Futures 28/12/2017	lang	4.880.743	(96.073)	(0,01)
	JPY				
(26)	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13/12/2017	kurz	(35.052.970)	(90.755)	(0,01)
15	Mini Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 12/12/2017	lang	2.021.483	(1.268)	(0,00)
(4)	TOPIX Index Futures 07/12/2017	kurz	(642.073)	(5.359)	(0,00)
			(17.495.266)	(97.382)	(0,01)
	SEK				
111	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/12/2017	lang	2.156.442	(6.927)	(0,00)
	USD				
(54)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	kurz	(7.118.550)	(213.225)	(0,02)
(85)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	kurz	(6.579.425)	(562.275)	(0,07)
34	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 20/03/2018	lang	5.168.000	(36.008)	(0,00)
81	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2018	lang	10.071.844	(44.289)	(0,01)
			1.541.869	(855.797)	(0,10)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(1.619.668)**	**(0,19)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,78%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
BRL	1.651.876	USD	505.145	04/12/2017	1.837	0,00
CZK	23.068.198	EUR	885.637	15/12/2017	22.797	0,00
EUR	188.000	USD	219.639	15/12/2017	4.334	0,00
USD	1.371.968	EUR	1.148.931	15/12/2017	3.192	0,00
BRL	50.981.636	USD	15.600.000	20/12/2017	21.228	0,00
EUR	64.856.966	USD	77.058.650	20/12/2017	239.188	0,03
GBP	19.726.000	USD	26.312.619	20/12/2017	327.941	0,04
KRW	4.957.480.000	USD	4.400.000	20/12/2017	160.227	0,02
MXN	974.408.649	USD	51.788.387	20/12/2017	656.801	0,08
USD	75.335.518	AUD	98.083.000	20/12/2017	1.010.532	0,12
USD	15.600.000	BRL	50.403.880	20/12/2017	155.801	0,02
USD	52.217.856	CAD	65.925.622	20/12/2017	921.534	0,11
USD	57.189.929	CHF	55.942.087	20/12/2017	240.333	0,03
USD	20.750.000	CLP	13.191.335.000	20/12/2017	279.950	0,03
USD	729.422	CNH	4.821.774	20/12/2017	1.019	0,00
USD	40.168.943	JPY	4.489.840.360	20/12/2017	27.642	0,00
USD	18.816.966	NZD	27.101.000	20/12/2017	221.957	0,03
USD	39.450.000	SEK	320.651.883	20/12/2017	917.520	0,11
USD	14.759.400	TRY	55.348.641	20/12/2017	727.887	0,09
ZAR	690.396.140	USD	49.571.204	20/12/2017	1.168.827	0,14
USD	244.855	CHF	239.393	21/12/2017	1.125	0,00
USD	287.204	SEK	2.334.190	21/12/2017	6.678	0,00
KRW	1.000	USD	1	28/12/2017	0	0,00
CHF	4.335.000	USD	4.405.514	29/12/2017	11.657	0,00
EUR	4.771.000	USD	5.669.861	29/12/2017	20.375	0,00
GBP	2.019.000	USD	2.695.981	29/12/2017	31.951	0,00
USD	110.000	CNY	727.815	29/12/2017	89	0,00
USD	418.219	JPY	46.329.000	29/12/2017	3.759	0,00
EUR	931.000	USD	1.097.135	11/01/2018	14.227	0,00
USD	630.412	CAD	771.000	11/01/2018	30.287	0,00
USD	6.189.055	EUR	5.163.000	11/01/2018	25.831	0,00
GBP	122.718.958	USD	162.414.860	18/01/2018	3.515.484	0,42
CHF	280.801	USD	285.580	15/02/2018	1.562	0,00
EUR	490.471.007	USD	581.208.068	15/02/2018	5.483.127	0,65
GBP	146.056.641	USD	193.570.752	15/02/2018	4.082.870	0,48
SEK	2.334.190	USD	277.977	15/02/2018	3.668	0,00
RUB	211.330.000	USD	3.500.000	20/03/2018	63.634	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**20.406.871**	**2,41**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	502.620	BRL	1.651.876	04/12/2017	(4.363)	(0,00)
EUR	896.568	CZK	23.068.198	15/12/2017	(9.774)	(0,00)
USD	715.387	INR	47.104.637	18/12/2017	(13.559)	(0,00)
IDR	6.486.862.571	USD	478.983	19/12/2017	(130)	(0,00)
AUD	71.477.000	USD	55.710.609	20/12/2017	(1.547.022)	(0,18)
CAD	43.650.787	USD	35.165.037	20/12/2017	(1.200.628)	(0,14)
CHF	38.965.319	USD	40.286.440	20/12/2017	(619.361)	(0,07)
CLP	14.800.790.000	USD	23.600.000	20/12/2017	(632.430)	(0,08)
JPY	9.572.282.419	USD	85.820.826	20/12/2017	(240.085)	(0,03)
NZD	9.824.000	USD	7.123.071	20/12/2017	(382.458)	(0,05)
RUB	912.074.286	USD	15.599.055	20/12/2017	(24.967)	(0,00)
SEK	51.365.340	EUR	5.400.000	20/12/2017	(263.297)	(0,03)
SEK	141.069.771	USD	17.580.000	20/12/2017	(627.759)	(0,08)
TRY	53.864.041	USD	14.750.431	20/12/2017	(1.095.281)	(0,13)
USD	93.258.976	EUR	78.680.991	20/12/2017	(514.613)	(0,06)
USD	17.545.409	GBP	13.214.000	20/12/2017	(300.498)	(0,04)
USD	5.537.027	KRW	6.264.164.119	20/12/2017	(225.177)	(0,03)
USD	53.086.640	MXN	996.943.453	20/12/2017	(571.429)	(0,07)
USD	15.525.375	RUB	910.378.902	20/12/2017	(19.763)	(0,00)
USD	50.688.141	ZAR	697.052.216	20/12/2017	(541.072)	(0,06)
CHF	239.393	USD	248.363	21/12/2017	(4.634)	(0,00)
EUR	422.994.876	USD	508.858.401	21/12/2017	(4.684.602)	(0,55)
GBP	127.217.815	USD	172.386.119	21/12/2017	(566.131)	(0,07)
SEK	2.334.190	USD	294.813	21/12/2017	(14.287)	(0,00)
USD	500.322.340	EUR	422.994.876	21/12/2017	(3.851.460)	(0,46)
USD	168.176.208	GBP	127.217.815	21/12/2017	(3.643.780)	(0,43)
CNY	2.730.964	USD	413.106	29/12/2017	(689)	(0,00)
INR	24.650.230	USD	381.169	29/12/2017	(125)	(0,00)
JPY	23.000	USD	208	29/12/2017	(2)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	1.259.539	DKK	7.951.000	29/12/2017	(14.887)	(0,00)
USD	713.041	EUR	600.000	29/12/2017	(2.562)	(0,00)
USD	1.048.214	GBP	785.000	29/12/2017	(12.423)	(0,00)
USD	309.140	RUB	18.130.527	29/12/2017	(2)	(0,00)
CAD	771.000	USD	609.158	11/01/2018	(9.034)	(0,00)
USD	599.755	PLN	2.150.000	11/01/2018	(9.442)	(0,00)
CHF	221.008	USD	226.173	18/01/2018	(615)	(0,00)
EUR	446.667.054	USD	529.190.369	18/01/2018	4.227.850	0,50
SEK	2.334.190	USD	287.850	18/01/2018	(6.686)	(0,00)
USD	223.839	CHF	221.008	18/01/2018	(1.719)	(0,00)
USD	528.285.788	EUR	446.667.054	18/01/2018	(5.132.431)	(0,61)
USD	162.034.668	GBP	122.718.958	18/01/2018	(3.895.676)	(0,46)
USD	277.509	SEK	2.334.190	18/01/2018	(3.655)	(0,00)
USD	47.788.814	EUR	40.166.827	15/02/2018	(257.907)	(0,03)
USD	37.912.799	GBP	28.218.881	15/02/2018	(274.879)	(0,03)
USD	3.500.000	RUB	207.865.000	20/03/2018	(5.204)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(26.998.648)**	**(3,19)**

Optionen – 0,05%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
201.000	Call iShares MSCI Emerging Markets ETF	Verfalltag 15/12/2017	Ausübungspreis 46,50	(7.620)	100.920	0,01
17.943	Put Euro STOXX Utilities	Verfalltag 15/06/2018	Ausübungspreis 259,61	(92.817)	18.423	0,00
11.400.000	Put USD / Call JPY	Verfalltag 17/05/2018	Ausübungspreis 108,50	(18.149)	168.697	0,02
10.900.000	Put USD / Call SEK	Verfalltag 16/02/2018	Ausübungspreis 7,86	(129.012)	19.882	0,01
22.700.000	Put USD / Call ZAR	Verfalltag 08/01/2018	Ausübungspreis 13,00	27.286	174.381	0,02
				(220.312)	482.303	0,06
	EUR					
12.500.000	Put EUR / Call JPY	Verfalltag 01/06/2018	Ausübungspreis 125,00	(36.310)	103.042	0,01
	AUD					
30.000.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18/12/2017	Ausübungspreis 0,75	(31.303)	91.397	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 964.666)					**676.742**	**0,08**
	Verkaufte Optionen					
	AUD					
(30.000.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18/12/2017	Ausübungspreis 0,74	13.448	(31.852)	(0,00)
	EUR					
(12.500.000)	Put EUR / Call JPY	Verfalltag 01/06/2018	Ausübungspreis 120,00	17.654	(44.928)	(0,01)
	USD					
(201.000)	Call iShares MSCI Emerging Markets ETF	Verfalltag 15/12/2017	Ausübungspreis 48,50	19.718	(6.412)	(0,00)
(11.400.000)	Put USD / Call JPY	Verfalltag 17/05/2018	Ausübungspreis 103,50	13.532	(62.620)	(0,01)
(10.900.000)	Put USD / Call SEK	Verfalltag 16/02/2018	Ausübungspreis 7,57	43.523	(2.802)	(0,00)
(22.700.000)	Put USD / Call ZAR	Verfalltag 08/01/2018	Ausübungspreis 12,80	(19.384)	(109.959)	(0,01)
				57.389	(181.793)	(0,02)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (347.064))					**(258.573)**	**(0,03)**
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 617.602)					**418.169**	**0,05**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (0,09%)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
219.867	a2 Milk Co., Ltd.	USD	1.264.693	104.411	0,01
21.046	Aaron's, Inc.	USD	803.115	55.351	0,01
26.456	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	USD	1.028.541	10.173	0,00
69.276	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	748.874	19.397	0,00
55.100	Advantest Corp.	USD	1.100.031	112.472	0,01
11.495	Air France KLM	USD	162.035	15.482	0,00
5.340	Align Technology, Inc.	USD	1.379.482	24.564	0,00
13.000	Alps Electric Co., Ltd.	USD	415.141	5.991	0,00
10.633	Altice USA, Inc.	USD	195.966	28.390	0,00
1.271	Altran Technologies S.A.	USD	21.745	767	0,00
4.459	Altria Group, Inc.	USD	302.320	8.740	0,00
1.125	Ambu A/S	USD	93.142	1.787	0,00
33.108	Angi Homeservices, Inc.	USD	379.087	12.606	0,00
272	Anheuser-Busch InBev S.A. NV	USD	31.487	547	0,00
4.963	Arista Networks, Inc.	USD	1.156.925	39.505	0,01
12.400	Asahi Glass Co., Ltd.	USD	518.374	3.395	0,00
7.589	ASML Holdings NV	USD	1.331.320	19.967	0,00
2.589	Assa Abloy AB	USD	52.884	132	0,00
11.836	Athene Holdings Ltd.	USD	581.503	8.758	0,00
278	Aurubis AG	USD	23.175	171	0,00
9.808	Autodesk, Inc.	USD	1.065.639	156.830	0,02
88.669	Autogrill SpA	USD	1.140.101	12.737	0,00
144.456	Aviva Plc.	USD	998.259	69.074	0,01
2.267	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	118.904	1.315	0,00
3.465.319	Banco Comercial Portugues S.A.	USD	1.059.875	40.007	0,01
120.067	Barratt Developments Plc.	USD	977.999	5.144	0,00
18.971	Best Buy Co., Inc.	USD	1.144.520	63.743	0,01
70.997	BGC Partners, Inc.	USD	1.152.281	68.867	0,01
364.348	Bombardier, Inc.	USD	836.050	40.320	0,01
327.774	Boohoo.com Plc.	USD	806.268	17.757	0,00
16.540	Brink's Co.	USD	1.341.394	45.485	0,01
35.400	BRP, Inc.	USD	1.276.008	30.245	0,00
30.714	Bruker Corp.	USD	1.086.661	91.835	0,01
127.490	BTG Plc.	USD	1.238.068	86.387	0,01
8.952	Caci International, Inc.	USD	1.164.208	46.103	0,01
24.352	Callon Pete Co.	USD	269.090	2.679	0,00
24.413	Caltex Australia Ltd.	USD	630.158	12.322	0,00
51.400	Cameco Corp.	USD	472.180	22.964	0,00
173.145	Capita Plc.	USD	1.107.476	13.275	0,00
12.856	Centene Corp.	USD	1.285.600	72.508	0,01
1.200	Central JP Railway Co.	USD	222.689	3.481	0,00
6.814	CF Industries Holdings, Inc.	USD	253.890	750	0,00
5.462	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	561.494	4.752	0,00
4.610	Chemed Corp.	USD	1.127.837	61.497	0,01
26.859	Cheniere Energy, Inc.	USD	1.306.422	17.190	0,00
20.544	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	USD	490.396	8.011	0,00
217	Cimpress NV	USD	26.474	65	0,00
10.271	Citizens Financial Group, Inc.	USD	419.673	37.592	0,01
26.006	CNX Resources Corp.	USD	360.703	58.254	0,01
17.002	Coca-Cola European Partners Plc.	USD	649.816	20.402	0,00
17.200	Cogeco Communications, Inc.	USD	1.224.577	41.316	0,01
14.206	Commonwealth Bank of Australia	USD	855.145	29.275	0,00
2.048	Constellation Software, Inc.	USD	1.197.226	9.219	0,00
10.114	Core Laboratories NV	USD	1.022.525	32.365	0,00
2.616	Crane Co.	USD	221.052	5.232	0,00
25.756	Cree, Inc.	USD	897.597	5.666	0,00
4.287	CRH Plc.	USD	150.093	21	0,00
14.233	CTS Eventim AG & Co. KGaA	USD	693.478	70.585	0,01
9.844	Curtiss Wright Corp.	USD	1.209.926	45.774	0,01
13.800	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	USD	333.813	10.770	0,00
43.465	Deutsche Lufthansa AG	USD	1.486.957	122.626	0,02
24.541	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	USD	874.125	16.120	0,00
13.000	Ellie Mae, Inc.	USD	1.139.320	10.660	0,00
14.231	EMCOR Group, Inc.	USD	1.152.996	30.170	0,00
4.616	Endesa S.A.	USD	103.784	1.481	0,00
317	Everest Re Group Ltd.	USD	69.347	3.103	0,00
307.045	Evraz Plc.	USD	1.193.941	41.785	0,01
9.210	F5 Networks, Inc.	USD	1.221.338	105.320	0,01
4.938	Ferrari NV	USD	531.750	22.679	0,00
3.103	First Citizens Bancshares, Inc.	USD	1.350.177	127.347	0,02
19.913	First Horizon National Corp.	USD	393.282	28.077	0,00
43.500	First Quantum Minerals Ltd.	USD	500.101	54.506	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
7.183	Fleetcor Technologies, Inc.	USD	1.302.565	575	0,00
23.670	Fletcher Building Ltd.	USD	112.738	795	0,00
59.808	Flex Ltd.	USD	1.077.142	62.456	0,01
6.831	Fortinet, Inc.	USD	285.604	9.973	0,00
19.400	Furukawa Electric Co., Ltd.	USD	1.029.352	8.749	0,00
36.335	GAP Inc.	USD	1.181.614	100.135	0,01
3.046	Genpact Ltd.	USD	97.761	842	0,00
921	Georg Fischer AG	USD	1.208.774	67.123	0,01
3.785	GoDaddy, Inc.	USD	185.087	8.086	0,00
9.345	Graco, Inc.	USD	1.215.037	11.214	0,00
12.555	Grand Canyon Education, Inc.	USD	1.193.353	49.090	0,01
7.038	GW Pharmaceuticals Plc.	USD	850.402	51.990	0,01
23.200	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	USD	312.718	5.131	0,00
83.000	Haskeo Corp.	USD	1.292.264	56.311	0,01
428.999	Hays Plc.	USD	1.061.344	35.436	0,01
14.725	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.234.691	90.411	0,01
295.026	Hera SpA	USD	1.050.217	28.204	0,00
96.536	Hexpol AB	USD	935.550	680	0,00
5.000	Hirose Electric Co., Ltd.	USD	747.655	9.693	0,00
37.066	HollyFrontier Corp.	USD	1.646.842	95.630	0,01
10.726	Hugo Boss AG	USD	885.205	34.184	0,00
11.568	IAC / InterActive Corp.	USD	1.474.804	44.190	0,01
7.047	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.081.785	40.309	0,01
9.508	IG Group Holdings Plc.	USD	82.965	877	0,00
433	II VI, Inc.	USD	20.632	1.792	0,00
29.100	Iida Group Holdings Co., Ltd.	USD	538.071	16.219	0,00
1.212	Iliad S.A.	USD	283.900	8.744	0,00
26.427	Imperial Brands Plc.	USD	1.097.699	14.936	0,00
67.595	Inchcape Plc.	USD	681.967	36.340	0,01
125.163	Indivior Plc.	USD	623.192	7.490	0,00
3.393	Ingevity Corp.	USD	265.774	12.181	0,00
113.420	Inmarsat Plc.	USD	735.258	32.062	0,00
88.318	Intermediate Capital Group Plc.	USD	1.264.742	188.438	0,02
146.419	International Consolidated Airlines Group S.A.	USD	1.210.434	82.612	0,01
11.359	International Game Technology	USD	311.918	41.006	0,01
122.956	Investec Plc.	USD	857.151	43.859	0,01
23.963	ITT, Inc.	USD	1.299.274	75.723	0,01
125.300	Ivanhoe Mines Ltd.	USD	421.045	53.679	0,01
13.772	James Hardie Industries Plc.	USD	224.398	1.004	0,00
9.100	Japan Airlines Co., Ltd.	USD	334.574	9.098	0,00
32.900	Japan Exchange Group, Inc.	USD	605.983	12.105	0,00
63.800	JGC Corp.	USD	1.111.870	31.337	0,00
21.247	John Wiley & Sons, Inc.	USD	1.255.698	60.554	0,01
4.182	Johnson & Johnson	USD	583.514	962	0,00
25.662	K&S AG	USD	605.386	11.693	0,00
79.700	Kakaku.com, Inc.	USD	1.262.955	99.355	0,01
53.948	KAZ Minerals Plc.	USD	539.913	23.460	0,00
29.500	Keikyu Corp.	USD	571.027	7.308	0,00
10.109	Kemper Corp.	USD	700.554	23.756	0,00
400	Keyence Corp.	USD	231.925	7.531	0,00
39.300	Keyera Corp.	USD	1.087.659	74.167	0,01
497	Keysight Technologies, Inc.	USD	21.321	706	0,00
68.500	Kinden Corp.	USD	1.170.527	25.940	0,00
263.539	Kingfisher Plc.	USD	1.186.255	100.543	0,01
21.200	Konami Holdings Corp.	USD	1.122.966	20.767	0,00
4.798	Krones AG	USD	605.785	23.736	0,00
44.161	Kronos Worldwide Inc.	USD	1.228.559	44.602	0,01
9.238	Landstar System, Inc.	USD	949.205	59.123	0,01
25.041	Legg Mason, Inc.	USD	999.386	52.085	0,01
13.530	Liberty Broadband Corp.	USD	1.165.474	40.455	0,01
21.064	Liberty Expedia Holdings, Inc.	USD	949.355	12.849	0,00
20.276	Linamar Corp.	USD	1.072.628	2.887	0,00
29.151	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.324.038	14.284	0,00
32.041	Louisiana-Pacific Corp.	USD	889.458	31.080	0,00
14.602	Lumentum Holdings, Inc.	USD	792.159	49.646	0,01
2.200	Mabuchi Motor Co., Ltd.	USD	117.517	1.911	0,00
19.616	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	625.358	91.999	0,01
22.500	Magna International, Inc.	USD	1.253.461	59.132	0,01
9.573	ManpowerGroup, Inc.	USD	1.239.129	32.931	0,00
27.200	Maple Leaf Foods, Inc.	USD	721.892	16.343	0,00
4.653	Marriott Vacations Worldwide Corp.	USD	623.037	3.350	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
5.541	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.149.037	28.259	0,00
12.956	Masimo Corp.	USD	1.146.736	36.665	0,01
8.800	Matsumotokiyoshi Holdings Co., Ltd.	USD	729.469	48.243	0,01
2.231	MAXIMUS, Inc.	USD	152.511	8.322	0,00
20.019	Medicines Co.	USD	618.387	9.409	0,00
17.652	Melia Hotels International S.A.	USD	235.585	17.226	0,00
35.200	Metro, Inc.	USD	1.106.434	54.539	0,01
20.038	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	1.180.439	96.583	0,01
25.675	Micro Focus International Plc.	USD	855.250	25.025	0,00
8.889	Micro Focus International Plc.	USD	296.004	8.622	0,00
15.700	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	USD	440.357	7.287	0,00
10.400	Mitsui OSK Lines Ltd.	USD	334.435	10.274	0,00
3.045	Molina Healthcare, Inc.	USD	238.941	7.152	0,00
9.666	Moog, Inc.	USD	803.341	31.705	0,00
6.002	MSA Safety, Inc.	USD	513.891	37.761	0,01
47.821	Mulesoft, Inc.	USD	1.097.492	23.120	0,00
37.081	National Australia Bank Ltd.	USD	831.534	34.171	0,00
11.602	National Beverage Corp.	USD	1.251.160	133.307	0,02
23.356	NetApp, Inc.	USD	1.337.365	262.989	0,03
6.824	Netflix, Inc.	USD	1.280.728	50.498	0,01
57.226	New York Times Co.	USD	1.058.681	60.087	0,01
145.814	NEX Group Plc.	USD	1.153.279	25.335	0,00
2.200	Nexon Co., Ltd.	USD	63.278	1.816	0,00
16.000	Nifco, Inc.	USD	1.076.195	11.058	0,00
31.900	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	USD	983.073	161.545	0,02
11.800	Nippon Telegraph&Telephone Corp.	USD	619.671	2.108	0,00
14.600	Nippon Yusen KK	USD	341.427	24.314	0,00
141	NVR, Inc.	USD	488.960	23.660	0,00
33.613	OC Oerlikon Corp. AG	USD	545.039	30.127	0,00
20.048	OMV AG	USD	1.273.843	34.437	0,00
5.831	On Assignment, Inc.	USD	376.216	15.511	0,00
11.159	Onemain Holdings, Inc.	USD	289.464	11.717	0,00
10.300	Open Text Corp.	USD	333.292	10.959	0,00
43.738	Orica Ltd.	USD	563.497	15.583	0,00
58.192	Orkla Borregard AS	USD	585.335	2.962	0,00
16.900	Otsuka Corp.	USD	1.268.066	29.916	0,00
39.902	PBF Energy, Inc.	USD	1.269.682	41.897	0,01
21.878	PDC Energy, Inc.	USD	991.292	63.447	0,01
12.384	Penumbra, Inc.	USD	1.305.893	43.344	0,01
44.934	Petrofac Ltd.	USD	258.298	13.160	0,00
13.008	Pilgrim's Pride Corp.	USD	473.361	30.569	0,00
3.028	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	424.616	24.224	0,00
19.600	Pola Orbis Holdings, Inc.	USD	717.820	28.549	0,00
9.582	PRA Health Sciences, Inc.	USD	786.299	23.572	0,00
40.745	PrairieSky Royalty Ltd.	USD	1.050.001	46.687	0,01
6.353	PTC, Inc.	USD	397.634	19.046	0,00
94.510	QBE Insurance Group Ltd.	USD	760.651	41.959	0,01
4.162	QORVO, Inc.	USD	318.560	10.571	0,00
564.611	Qube Holdings Ltd.	USD	1.129.631	99	0,00
33.536	Raiffeisen Bank International AG	USD	1.187.008	30.875	0,00
13.528	Ralph Lauren Corp.	USD	1.285.701	113.229	0,01
9.696	Red Hat, Inc.	USD	1.211.030	8.823	0,00
33.537	RELX NV	USD	772.197	25.412	0,00
54.500	Renesas Electronics Corp.	USD	668.410	47.415	0,01
18.985	Repsol S.A.	USD	349.662	987	0,00
9.323	Rheinmetall AG	USD	1.177.102	105.606	0,01
21.196	Rightmove Plc.	USD	1.144.902	64.146	0,01
23.761	Robert Half International, Inc.	USD	1.353.189	81.263	0,01
226.729	Royal Mail Plc.	USD	1.333.007	222.124	0,03
2.801	Ryder System, Inc.	USD	228.898	6.638	0,00
4.301	SalMar ASA	USD	125.684	222	0,00
7.792	Sanderson Farms, Inc.	USD	1.311.121	58.946	0,01
3.866	SAP SE	USD	438.128	5.397	0,00
15.569	SCANA Corp.	USD	691.419	2.959	0,00
46.097	Schibsted ASA	USD	1.240.178	164.301	0,02
35.854	Schneider National, Inc.	USD	945.470	64.538	0,01
23.952	Scientific Games Corp.	USD	1.213.169	85.029	0,01
63.737	SEEK Ltd.	USD	892.641	31.656	0,00
66.700	Seibu Holdings, Inc.	USD	1.208.882	2.184	0,00
5.000	Seino Holdings Co., Ltd.	USD	79.187	6.189	0,00
8.000	Seria Co., Ltd.	USD	507.369	76.616	0,01
295.100	Seven Bank Ltd.	USD	991.135	61.221	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
31.751	Seven Group Holdings Ltd.	USD	331.100	4.190	0,00
600	Shimamura Co., Ltd.	USD	72.515	4.107	0,00
27.600	Showa Denko KK	USD	1.026.833	56.592	0,01
95.500	Singapore Telecommunications Ltd.	USD	264.382	1.242	0,00
18.688	Skechers U.S.A, Inc.	USD	658.939	52.326	0,01
58.692	Smith & Nephew Plc.	USD	1.038.530	13.539	0,00
6.779	Software AG	USD	369.317	29.933	0,00
32.033	SSP Group Plc.	USD	278.217	368	0,00
41.400	Start Today Co., Ltd.	USD	1.266.592	58.834	0,01
28.900	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	USD	1.124.247	71.649	0,01
31.900	Suzuken Co., Ltd.	USD	1.265.172	19.187	0,00
3.000	Takashimaya Co., Ltd.	USD	29.665	1.171	0,00
42.961	Tallgrass Energy LP	USD	978.222	50.780	0,01
61.142	TCF Financial Corp.	USD	1.256.468	149.492	0,02
11.075	Tech Data Corp.	USD	1.092.992	91.147	0,01
7.300	Teck Resources Ltd.	USD	168.304	8.785	0,00
42.307	Telenor ASA	USD	951.236	52.195	0,01
40.230	Telephone & Data Systems, Inc.	USD	1.112.360	97.759	0,01
2.188	Temenos Group AG	USD	265.812	5.582	0,00
7.659	Tenaris S.A.	USD	224.639	459	0,00
35.591	Teradata Corp.	USD	1.342.493	67.267	0,01
3.717	Tesla, Inc.	USD	1.135.321	37.021	0,01
10.235	Thor Industries, Inc.	USD	1.599.116	263.961	0,03
14.800	Tokyo Broadcasting System Holdings, Inc.	USD	363.952	7.568	0,00
89.687	Treasury Wine Estates Ltd.	USD	1.069.157	14.871	0,00
7.400	Trend Micro, Inc.	USD	419.741	23.908	0,00
936	Trex, Inc.	USD	110.719	11.971	0,00
5.635	Trimble, Inc.	USD	233.740	2.761	0,00
8.278	Trinet Group, Inc.	USD	370.275	2.650	0,00
19.740	Tronox Ltd.	USD	469.812	67.314	0,01
68.770	TUI AG	USD	1.250.271	63.706	0,01
42.024	Twitter, Inc.	USD	874.309	26.684	0,00
16.260	UCB S.A.	USD	1.224.028	79.021	0,01
35.057	Umpqua Holdings Corp.	USD	775.110	65.153	0,01
24.745	United States Cellular Corp.	USD	929.917	114.569	0,01
14.410	Univar, Inc.	USD	421.637	1.483	0,00
37.711	Urban Outfitters, Inc.	USD	1.211.654	70.034	0,01
58.725	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	983.470	126.275	0,02
4.588	Valero Energy Corp.	USD	385.805	15.691	0,00
18.438	Validus Holdings Ltd.	USD	908.440	31.898	0,00
43.827	Vedanta Resources Plc.	USD	414.369	52.218	0,01
66.522	Virtu Financial, Inc.	USD	1.067.678	13.304	0,00
45.253	Vishay Intertechnology, Inc.	USD	995.566	31.676	0,00
64.006	Vistra Energy Corp.	USD	1.223.795	10.881	0,00
28.951	Voya Financial, Inc.	USD	1.266.896	78.747	0,01
3.511	Wacker Chemie AG	USD	571.827	19.561	0,00
247.365	Weatherford International Plc.	USD	824.962	123.520	0,02
6.229	WellCare Health Plans, Inc.	USD	1.321.171	65.093	0,01
40.618	WH Smith Plc.	USD	1.144.686	71.081	0,01
359.027	Whitehaven Coal Ltd.	USD	1.047.541	5.620	0,00
9.400	Wilmar International Ltd.	USD	21.767	1.127	0,00
8.881	Wintrust Financial Corp.	USD	762.079	70.249	0,01
14.180	World Fuel Services Corp.	USD	402.003	22.688	0,00
59.977	WPP Plc.	USD	1.068.553	55.722	0,01
96.000	Yamaguchi Financial Group, Inc.	USD	1.149.942	20.346	0,00
28.500	Yamazaki Baking Co., Ltd.	USD	551.416	31.176	0,00
14.244	Yoox Net-A-Porter Group SpA	USD	467.707	4.489	0,00
5.006	Zebra Technologies Corp.	USD	550.860	25.531	0,00
8.462	Zions Bancorporation	USD	419.038	34.610	0,00
175.454	Zynga, Inc.	USD	707.957	28.955	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				**10.547.087**	**1,24**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
18.894	2U, Inc.	USD	1.208.460	(4.535)	(0,00)
6.294	Accor S.A.	USD	317.267	(14.131)	(0,00)
6.797	Acuity Brands, Inc.	USD	1.163.375	(51.861)	(0,01)
47.063	Admiral Group Plc.	USD	1.217.062	(82.321)	(0,01)
14.460	Advanced Energy Industries, Inc.	USD	1.100.406	(108.305)	(0,01)
19.022	AGL Energy Ltd.	USD	360.251	(11.206)	(0,00)
27.315	Air Lease Corp.	USD	1.170.448	(26.222)	(0,00)
4.701	Alaska Air Group, Inc.	USD	325.732	(35.587)	(0,00)
38.052	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	574.775	(131.470)	(0,02)
13.947	AMS AG	USD	1.343.444	(18.794)	(0,00)
1.890	AmTrust Financial Services, Inc.	USD	18.352	(416)	(0,00)
2.672	Andeavor	USD	281.843	(1.790)	(0,00)
54.675	Anglo American Plc.	USD	1.016.156	(56.959)	(0,01)
86.622	Antofagasta Plc.	USD	1.073.853	(32.890)	(0,00)
647	AP Moller Maersk A/S	USD	1.171.743	(108.760)	(0,01)
5.046	ArcelorMittal	USD	153.672	(7.436)	(0,00)
62.939	Aristocrat Leisure Ltd.	USD	1.048.886	(96.540)	(0,01)
2.993	Aryzta AG	USD	99.893	(10.930)	(0,00)
8.300	Asahi Intecc Co., Ltd.	USD	549.379	(65.109)	(0,01)
57.700	ASM Pacific Technology Ltd.	USD	829.015	(139.884)	(0,02)
10.200	Atco Ltd.	USD	362.586	(4.380)	(0,00)
6.951	Avis Budget Group, Inc.	USD	260.593	(28.986)	(0,00)
36.097	Banca Generali SpA	USD	1.265.192	(66.873)	(0,01)
33.000	Bandai Namco Holdings, Inc.	USD	1.075.927	(93.593)	(0,01)
23.600	Bank Of Kyoto	USD	1.205.824	(14.902)	(0,00)
9.000	Benesse Holdings, Inc.	USD	318.356	(8.945)	(0,00)
113.275	Blackberry Ltd.	USD	1.205.246	(5.664)	(0,00)
104.426	Bluescope Steel Ltd.	USD	1.077.085	(2.732)	(0,00)
23.537	Boliden AB	USD	752.524	(65.742)	(0,01)
44.425	Brambles Ltd.	USD	344.082	(12.614)	(0,00)
62.271	Brembo SpA	USD	960.812	(31.069)	(0,00)
27.715	Bureau Veritas S.A.	USD	736.968	(25.748)	(0,00)
186	Cable One, Inc.	USD	127.161	(2.816)	(0,00)
30.190	Cadence Design System, Inc.	USD	1.318.095	(30.492)	(0,00)
32.900	Calbee, Inc.	USD	1.153.484	(35.681)	(0,00)
19.983	Canadian Natural Resorces Ltd.	USD	677.224	(43.591)	(0,01)
37.400	Canon Marketing Japan, Inc.	USD	958.803	(20.022)	(0,00)
2.215	Carrefour S.A.	USD	46.913	(2.810)	(0,00)
2.503	Casey's General Stores, Inc.	USD	308.345	(18.948)	(0,00)
25.100	CCL Industries, Inc.	USD	1.173.585	(8.948)	(0,00)
20.997	Centennial Resource Development, Inc.	USD	426.659	(4.829)	(0,00)
333.560	Centrica Plc.	USD	653.249	(65.706)	(0,01)
24.621	Chemical Financial Corp.	USD	1.404.136	(114.980)	(0,01)
2.553	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	785.226	(76.769)	(0,01)
200	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	USD	1.176.231	(40.119)	(0,01)
338.200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	USD	368.117	(15.947)	(0,00)
23.800	Chuba Electric Power Co., Inc.	USD	301.672	(14.499)	(0,00)
1.932	CIE Automotive S.A.	USD	56.607	(1.439)	(0,00)
735	Cimic Group Ltd.	USD	28.425	(135)	(0,00)
20.602	Cirrus Logic, Inc.	USD	1.111.684	(40.174)	(0,01)
22.461	CNA Financial Corp.	USD	1.218.060	(4.268)	(0,00)
13.320	Cobham Plc.	USD	22.976	(622)	(0,00)
30.814	Colfax Corp.	USD	1.133.339	(19.199)	(0,00)
15.899	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.150.293	(21.464)	(0,00)
35.682	CommScope Holding Co., Inc.	USD	1.293.472	(82.425)	(0,01)
3.250	CONSOL Mining Corp.	USD	75.888	(75.887)	(0,01)
32.172	Cotiviti Holdings, Inc.	USD	1.035.617	(4.826)	(0,00)
76.882	Coty, Inc.	USD	1.323.908	(36.135)	(0,00)
72.787	Credit Suisse Group AG	USD	1.239.447	(84.944)	(0,01)
116.000	Crescent Point Energy Corp.	USD	843.653	(124.680)	(0,02)
70.578	Crown Resorts Ltd.	USD	660.571	(4.603)	(0,00)
1.375	Delphi Automotive Plc.	USD	141.529	(3.117)	(0,00)
19.959	Dentsply Sirona, Inc.	USD	1.350.027	(36.725)	(0,00)
57.582	Deutsche Bank AG	USD	1.092.755	(60.407)	(0,01)
15.730	DexCom, Inc.	USD	930.115	(119.233)	(0,01)
17.644	DFDS A/S	USD	951.281	(11.300)	(0,00)
5.370	Dialog Semiconductor Plc.	USD	193.012	(40.973)	(0,01)
13.783	DKSH Holding AG	USD	1.180.519	(41.743)	(0,01)
5.093	DowDuPont, Inc.	USD	364.761	(5.908)	(0,00)
16.439	Dunkin' Brands Group, Inc.	USD	966.778	(40.371)	(0,01)
65.381	easyJet Plc.	USD	1.243.369	(164.143)	(0,02)
12.200	Ebara Corp.	USD	477.865	(18.777)	(0,00)
1.120	Electronic Arts, Inc.	USD	118.126	(7.325)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
120.658	Element Fleet Management Corp.	USD	907.563	(9.409)	(0,00)
57.100	Empire Co., Ltd.	USD	1.099.717	(23.703)	(0,00)
87.400	Encana Corp.	USD	1.036.753	(1.921)	(0,00)
32.289	Entegris, Inc.	USD	979.971	(43.590)	(0,01)
20.625	Envision Healthcare Corp.	USD	663.713	(130.350)	(0,02)
7.217	Equifax, Inc.	USD	816.676	(31.538)	(0,00)
1.115	Eurofins Scientific SE	USD	678.068	(7.353)	(0,00)
4.556	EXOR NV	USD	278.530	(7.914)	(0,00)
2.192	Fairfax Financial Holdings Ltd.	USD	1.169.231	(9.618)	(0,00)
11.902	Ferrovial S.A.	USD	263.490	(13.877)	(0,00)
80.772	Fiat Chrysler Automobiles NV	USD	1.385.710	(7.752)	(0,00)
25.289	Finisar Corp.	USD	511.091	(30.094)	(0,00)
31.753	Flight Centre Travel Group Ltd.	USD	1.077.105	(57.540)	(0,01)
29.702	Flowserve Corp.	USD	1.253.127	(83.760)	(0,01)
163.792	Fortescue Metal Group Ltd.	USD	570.997	(35.673)	(0,00)
33.936	Freenet AG	USD	1.285.608	(61.651)	(0,01)
147.000	Fujitsu Ltd.	USD	1.096.296	(32.062)	(0,00)
230.000	Fukuoka Financial Group, Inc.	USD	1.195.712	(56.775)	(0,01)
2.337	GEDI Gruppo Editoriale SpA	USD	1.911	(24)	(0,00)
22.929	Generac Holdings, Inc.	USD	1.113.662	(26.598)	(0,00)
58.845	Gentex Corp.	USD	1.198.084	(95.917)	(0,01)
3.200	Genworth MI Canada, Inc.	USD	105.837	(2.621)	(0,00)
35.296	GN Store Nord A/S	USD	1.108.479	(9.253)	(0,00)
36.283	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	1.181.374	(69.877)	(0,01)
13.515	Green Dot Corp.	USD	840.498	(5.136)	(0,00)
83.218	Groupon, Inc.	USD	467.685	(380)	(0,00)
20.246	H Lundbeck A /S	USD	1.017.393	(97.617)	(0,01)
44.377	Halma Plc.	USD	764.269	(41.057)	(0,01)
36.200	Hamamatsu Photonics KK	USD	1.244.931	(38.689)	(0,01)
1.139	Hargreaves Lansdown Plc.	USD	24.628	(1.302)	(0,00)
23.569	HARLEY DAVIDSON, Inc. COM	USD	1.165.016	(49.971)	(0,01)
25.800	Harmonic Drive Systems, Inc.	USD	1.638.571	(80.870)	(0,01)
586.804	Healthscope Ltd.	USD	882.749	(24.548)	(0,00)
22.144	Hexagon AB	USD	1.092.543	(15.774)	(0,00)
2.100	Hitachi Kokusai Electric, Inc.	USD	59.839	(2.100)	(0,00)
29.228	Hologic, Inc.	USD	1.242.775	(54.949)	(0,01)
53.728	Home Bancshares, Inc.	USD	1.294.308	(134.320)	(0,02)
105.703	HSBC Holdings Plc.	USD	1.054.027	(36.655)	(0,00)
25.792	Huhtamaki OYJ	USD	1.128.470	(2.987)	(0,00)
92.500	Husky Energy, Inc.	USD	1.118.116	(36.242)	(0,00)
388.172	Incitec Pivot Ltd.	USD	1.173.763	(65.065)	(0,01)
8.732	Industrial Alliance Insurance and Financial Services, Inc.	USD	401.688	(10.683)	(0,00)
8.873	Ingenico Group S.A.	USD	922.955	(110.383)	(0,01)
26.300	Inpex Corp.	USD	297.182	(16.913)	(0,00)
13.200	Intact Financial Corp.	USD	1.113.211	(35.435)	(0,00)
10.632	InterContinental Hotels Group Plc.	USD	620.925	(25.703)	(0,00)
23.655	InterXion Holding NV	USD	1.345.260	(5.677)	(0,00)
4.769	Intuit, Inc.	USD	738.194	(477)	(0,00)
21.907	ISS A/S	USD	823.631	(14.349)	(0,00)
48.200	Isuzu Motors Ltd.	USD	762.503	(21.568)	(0,00)
548.063	ITV Plc.	USD	1.182.814	(76.220)	(0,01)
15.303	j2 Global, Inc.	USD	1.194.399	(74.066)	(0,01)
64.761	Jagged Peak Energy, Inc.	USD	987.605	(31.086)	(0,00)
11.528	John Bean Technologies Corp.	USD	1.368.374	(94.530)	(0,01)
63.900	JTEKT Corp.	USD	1.101.055	(33.666)	(0,00)
3.761	Just Eat Plc.	USD	40.635	(1.655)	(0,00)
409	Kaba Holdings AG	USD	384.198	(1.589)	(0,00)
14.400	Kamigumi Co., Ltd.	USD	318.228	(26.360)	(0,00)
73.600	Kansai Electric Power Co., Inc.	USD	975.636	(14.770)	(0,00)
45.000	Kansai Paint Co., Ltd.	USD	1.185.395	(36.350)	(0,00)
38.700	Keihan Holdings Co.	USD	1.149.419	(3.346)	(0,00)
2.300	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	USD	90.295	(2.895)	(0,00)
17.631	Kirby Corp.	USD	1.174.225	(67.879)	(0,01)
47.000	Kirin Holdings Co., Ltd.	USD	1.103.944	(9.358)	(0,00)
39.561	Ladbrokes Coral Group Plc.	USD	71.123	(1.827)	(0,00)
24.090	Leggett & Platt Inc.	USD	1.171.738	(56.759)	(0,01)
1.465	Lenzing AG	USD	173.735	(16.887)	(0,00)
134.000	Li & Fung Ltd.	USD	59.028	(2.974)	(0,00)
40.407	Liberty Global Plc.	USD	848.951	(31.114)	(0,00)
33.051	Liberty Media Corp.	USD	1.232.802	(17.187)	(0,00)
1.352.061	Lloyds Banking Group Plc.	USD	1.211.901	(34.256)	(0,00)
298	Logitech International S.A.	USD	10.325	(93)	(0,00)
144.800	Lundin Mining Corp.	USD	831.226	(301.269)	(0,04)
35.800	M3, Inc.	USD	1.180.009	(40.817)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
17.000	Macquarie Infrastructure Corp.	USD	1.123.700	(8.670)	(0,00)
6.660	Magellan Financial Group Ltd.	USD	127.696	(4.903)	(0,00)
67.881	Marathon Oil Corp.	USD	1.020.930	(7.999)	(0,00)
2.126	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	412.231	(41.202)	(0,01)
133.500	Marubeni Corp.	USD	889.364	(19.065)	(0,00)
68.900	Marui Group Co., Ltd.	USD	1.222.290	(87.438)	(0,01)
17.600	Maruichi Steel Tube Ltd.	USD	498.365	(6.671)	(0,00)
75.824	Mattel, Inc.	USD	1.393.645	(56.110)	(0,01)
54.000	Medipal Holdings Corp.	USD	1.051.058	(9.016)	(0,00)
50.000	Melco International Development Ltd.	USD	143.741	(3.029)	(0,00)
2.941	Mercadolibre, Inc.	USD	808.187	(10.719)	(0,00)
12.861	Metro Bank Plc.	USD	601.472	(2.380)	(0,00)
170.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	434.078	(11.339)	(0,00)
10.338	Middleby Corp.	USD	1.315.614	(187.118)	(0,02)
18.200	Mixi, Inc.	USD	848.629	(134.548)	(0,02)
41.700	Monotaro Co., Ltd.	USD	1.188.236	(67.427)	(0,01)
8.329	Murphy Oil Corp.	USD	238.792	(2.332)	(0,00)
100.969	Natixis S.A.	USD	818.380	(51.309)	(0,01)
83.670	Navient Corp.	USD	1.057.589	(46.855)	(0,01)
9.429	NCR Corp.	USD	297.485	(7.025)	(0,00)
8.597	Nektar Therapeutics	USD	467.075	(148.126)	(0,02)
95.908	New York Community Bancorp, Inc.	USD	1.292.360	(66.656)	(0,01)
19.900	NGK Spark Plug Co., Ltd.	USD	459.682	(4.734)	(0,00)
119.031	Nibe Industrier AB	USD	1.141.411	(34.887)	(0,00)
3.000	Nintendo Co., Ltd.	USD	1.211.255	(64.640)	(0,01)
12.600	Nissan Chemical Industries Ltd.	USD	506.476	(16.001)	(0,00)
30.446	NMC Health Plc.	USD	1.167.452	(49.755)	(0,01)
26.236	Nokian Renkaat OYJ	USD	1.141.024	(1.062)	(0,00)
161.438	Norsk Hydro ASA	USD	1.109.211	(88.352)	(0,01)
13.292	Novartis AG	USD	1.137.114	(34.898)	(0,00)
18.955	Nucor Corp.	USD	1.093.514	(37.721)	(0,01)
17.000	Obic Co., Ltd.	USD	1.182.939	(34.999)	(0,00)
59.857	OCI NV	USD	1.341.521	(73.588)	(0,01)
11.200	Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	USD	256.014	(5.103)	(0,00)
445.759	Orora Ltd.	USD	1.111.423	(18.794)	(0,00)
2.594	Panalpina Welttransport Holding AG	USD	381.327	(20.434)	(0,00)
44.131	Pandora Media, Inc.	USD	223.744	(17.652)	(0,00)
43.476	Parsley Energy, Inc.	USD	1.174.722	(10.869)	(0,00)
637	Patterson Companies, Inc.	USD	23.716	(1.391)	(0,00)
57.971	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	1.246.956	(53.913)	(0,01)
22.596	Pennon Group Plc.	USD	242.763	(6.160)	(0,00)
49.742	Peugeot S.A.	USD	1.034.875	(57.961)	(0,01)
50.617	Plains GP Holdings LP	USD	1.009.809	(47.074)	(0,01)
7.617	Planet Fitness, Inc.	USD	245.267	(7.517)	(0,00)
105.956	Platinum Asset Management Ltd.	USD	599.832	(4.333)	(0,00)
11.347	Pool Corp.	USD	1.423.481	(60.706)	(0,01)
113.800	Prada SpA	USD	386.901	(8.368)	(0,00)
32.851	ProSiebenSat,1 Media SE	USD	1.061.661	(100.812)	(0,01)
30.436	Provident Financial Plc.	USD	346.095	(6.307)	(0,00)
279.461	Qantas Airways Ltd.	USD	1.200.847	(64.748)	(0,01)
6.438	QIAGEN NV	USD	203.956	(5.859)	(0,00)
12.926	REA Group Ltd.	USD	771.825	(17.537)	(0,00)
14.373	Red Rock Resorts, Inc.	USD	438.233	(24.922)	(0,00)
232	Rémy Cointreau S.A.	USD	30.797	(732)	(0,00)
41.040	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	USD	1.088.791	(58.277)	(0,01)
82.406	RPC Group Plc.	USD	1.039.383	(68.625)	(0,01)
18.153	Rubis S.C.A	USD	1.288.727	(87.917)	(0,01)
20.434	RWE AG	USD	468.187	(63.220)	(0,01)
62.517	Sabre Corp.	USD	1.240.337	(48.763)	(0,01)
56.800	Sands China Ltd.	USD	276.028	(3.729)	(0,00)
6.282	Sanofi	USD	574.614	(14.563)	(0,00)
12.563	Sartorius AG	USD	1.211.507	(75.520)	(0,01)
6.552	SEB S.A.	USD	1.216.875	(44.886)	(0,01)
90.300	Sega Sammy Holdings, Inc.	USD	1.095.376	(67.551)	(0,01)
44.395	SES S.A.	USD	735.998	(79.933)	(0,01)
51.141	Seven Generations Energy Ltd.	USD	697.739	(79.308)	(0,01)
8.000	Shimano, Inc.	USD	1.109.067	(42.776)	(0,01)
8.500	Shopify, Inc.	USD	882.133	(42.422)	(0,01)
9.289	Signature Bank	USD	1.275.844	(94.376)	(0,01)
187.719	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	1.031.516	(944)	(0,00)
52.347	Skanska AB	USD	1.155.965	(22.380)	(0,00)
7.925	Skyworks Solutions, Inc.	USD	830.144	(43.984)	(0,01)
56.477	Snap, Inc.	USD	757.639	(57.324)	(0,01)
25.400	Sohgo Security Services Co., Ltd.	USD	1.413.506	(61.561)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
9.000	Sojitz Corp.	USD	26.047	(70)	(0,00)
5.398	Sonic Healthcare Ltd.	USD	91.145	(615)	(0,00)
4.400	Sony Financial Holdings, Inc.	USD	74.598	(3.834)	(0,00)
459.464	South32 Ltd.	USD	1.135.148	(43.837)	(0,01)
17.044	Spirit Airls, Inc.	USD	704.599	(103.287)	(0,01)
31.800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	USD	1.451.523	(8.094)	(0,00)
155.904	SSAB AB	USD	740.199	(1.174)	(0,00)
5.665	Star Entertainment Group Ltd.	USD	25.416	(366)	(0,00)
17.889	Stericycle, Inc.	USD	1.177.454	(32.145)	(0,00)
49.939	Sterling Bancorp	USD	1.265.954	(77.405)	(0,01)
40.869	STMicroelectronics NV	USD	915.466	(59.669)	(0,01)
21.596	STMicroelectronics NV	USD	484.783	(28.476)	(0,00)
56.336	Subsea 7 S.A.	USD	824.489	(32.010)	(0,00)
62.400	SUMCO Corp.	USD	1.573.517	(8.699)	(0,00)
70.800	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	USD	1.029.588	(35.315)	(0,00)
5.100	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	USD	207.963	(5.991)	(0,00)
750	Swiss Life Holdings AG	USD	252.529	(4.829)	(0,00)
1.823	Symantec Corp.	USD	52.156	(1.167)	(0,00)
95.900	Taiyo Nippon Sanso Corp.	USD	1.320.071	(90.105)	(0,01)
26.110	Tapestry, Inc.	USD	1.090.876	(34.987)	(0,00)
23.226	Targa Resources Corp.	USD	984.782	(2.555)	(0,00)
90.499	Tate & Lyle Plc.	USD	816.550	(25.887)	(0,00)
97.398	Tele2 AB	USD	1.253.083	(24.963)	(0,00)
95.569	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	USD	607.321	(30.418)	(0,00)
16.752	Tempur Sealy International, Inc.	USD	975.301	(77.226)	(0,01)
13.210	Texas Capital Bancshares, Inc.	USD	1.207.394	(128.137)	(0,02)
22.276	thyssenkrupp AG	USD	611.169	(41.474)	(0,01)
280.000	Tokyo Electric Power Co., Inc.	USD	1.125.503	(8.917)	(0,00)
6.100	Tokyo Gas Co., Ltd.	USD	143.577	(8.586)	(0,00)
45.500	Tosoh Corp.	USD	1.007.544	(49.130)	(0,01)
51.900	Tourmaline Oil Corp.	USD	935.783	(141.220)	(0,02)
10.500	Toyota Industries Corp.	USD	653.729	(14.221)	(0,00)
128.477	TPG Telecom Ltd.	USD	579.330	(438)	(0,00)
2.465	TransDigm Group, Inc.	USD	689.855	(44.025)	(0,01)
101.758	Transocean Ltd.	USD	1.042.002	(101.758)	(0,01)
21.160	TripAdvisor, Inc.	USD	736.156	(85.486)	(0,01)
3.769	Tupperware Brands Corp.	USD	237.108	(14.699)	(0,00)
6.693	Tyler Technologies, Inc.	USD	1.204.472	(60.706)	(0,01)
59.595	UBM Plc.	USD	601.657	(39.870)	(0,01)
33.020	United Bankshares, Inc.	USD	1.248.156	(100.711)	(0,01)
7.391	United States Steel Corp.	USD	214.117	(9.978)	(0,00)
2.287	Unitedhealth Group, Inc.	USD	509.589	(23.392)	(0,00)
16.900	Universal Entertainment Corp.	USD	611.389	(14.691)	(0,00)
34.248	USG Corp.	USD	1.287.382	(119.868)	(0,01)
45.850	Valvoline, Inc.	USD	1.119.198	(9.411)	(0,00)
17.573	Veeva Systems, Inc.	USD	1.019.585	(60.978)	(0,01)
46.197	Viacom, Inc.	USD	1.307.837	(165.849)	(0,02)
18.168	ViaSat, Inc.	USD	1.340.435	(68.675)	(0,01)
87.843	Vodafone Group Plc.	USD	266.645	(17.880)	(0,00)
9.437	Vulcan Materials Co.	USD	1.175.378	(5.285)	(0,00)
15.779	Wabtec Corp.	USD	1.227.606	(40.079)	(0,01)
18.862	Washington H. Soul Pattinson & Co., Ltd.	USD	241.721	(13.966)	(0,00)
9.404	Wayfair, Inc.	USD	653.202	(4.269)	(0,00)
12.930	Weight Watchers International, Inc.	USD	554.180	(11.508)	(0,00)
48.364	Weir Group Plc.	USD	1.287.261	(38.715)	(0,01)
51.651	Welbilt, Inc,	USD	1.155.433	(54.750)	(0,01)
171	Wendel S.A.	USD	28.726	(1.050)	(0,00)
80.558	Wendy's Co.	USD	1.193.870	(41.138)	(0,01)
21.919	West Fraser Timber Co., Ltd.	USD	1.367.210	(44.896)	(0,01)
24.393	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	504.329	(10.793)	(0,00)
20.800	WSP Global, Inc.	USD	958.295	(4.044)	(0,00)
54.400	Yamato Holdings Co., Ltd.	USD	1.105.736	(43.770)	(0,01)
16.400	Yaskawa Electric Corp.	USD	725.145	(61.414)	(0,01)
25.619	Yelp, Inc.	USD	1.163.615	(12.297)	(0,00)
36.500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	USD	130.404	(18.845)	(0,00)
15.400	Zenkoku Hosho Co., Ltd.	USD	665.109	(7.766)	(0,00)
28.160	Zillow Group, Inc.	USD	1.153.152	(51.533)	(0,01)
10.586	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.241.314	(65.633)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				**(11.282.847)**	**(1,33)**
DIFFERENZKONTRAKTE INSGESAMT (Kosten USD 441.439.449)				**(735.760)**	**(0,09)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (0,28%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
358.000	Fest 1,000%	Variabel (Südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/12/2022	1.223	0,00
1.799.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	USD	20/06/2022	6.245	0,00
475.000	Fest 1,000%	Variabel (Nordstrom, Inc.)	USD	20/12/2021	7.895	0,00
1.176.049	Fest 1,000%	Variabel (Internationale koreanische Anleihe)	USD	20/12/2022	374	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**15.737**	**0,00**
	Zinsswaps					
5.257.552	Fest 9,255%	Variabel (BRL 0-Monats-BRCDI)	BRL	04/01/2021	8.376	0,00
1.141.000	Fest 1,318%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	30/08/2067	81.397	0,01
252.033.622	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 1,010%	HUF	21/12/2022	10.932	0,00
540.000.000	Fest 7,280%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	14/10/2019	114.969	0,01
221.400.000	Fest 6,730%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	06/09/2022	15.485	0,00
671.000.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 0,035%	SEK	19/10/2019	46.369	0,01
335.000.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 0,050%	SEK	19/10/2019	17.051	0,00
18.800.000	Fest 2,048%	Variabel (USD 2-Monats-USCPI)	USD	18/10/2020	36.987	0,01
6.200.000	Fest 1,923%	Variabel (USD 2-Monats-USCPI)	USD	21/08/2022	31.618	0,00
10.000.000	Fest 1,923%	Variabel (USD 2-Monats-USCPI)	USD	21/08/2022	87.358	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**450.542**	**0,05**
	Total-Return-Swaps					
111.233	Variabel (Cogint, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	2.382	0,00
167.670	Variabel (Roku, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	13.325	0,00
366.474	Variabel (Inovalon Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	19.292	0,00
296.571	Variabel (NewMarket Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	27.049	0,01
1.355.354	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Lonza Group AG)	CHF	31/12/2050	334.865	0,04
227.486	Variabel (Carmax, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	14.070	0,00
432.286	Variabel (Canadian National Railway Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	22.928	0,00
337.191	Variabel (H&R Block, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	458	0,00
1.436.442	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Alimentation Couche-Tard, Inc. "B")	USD	31/12/2050	87.069	0,01
4.671.592	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	71.143	0,01
3.193.596	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Financial Select Sector SPDR Fund)	USD	31/03/2018	99.049	0,01
10.568	Variabel (Iliad S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	869	0,00
8.622	Variabel (Telefonica Deutschland AG)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	394	0,00
9.775	Variabel (Proximus SADP)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	67	0,00
14.795	Variabel (Iliad S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	1.217	0,00
15.525	Variabel (Proximus SADP)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	106	0,00
10.079	Variabel (Telefonica Deutschland AG)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	461	0,00
9.344	Variabel (Proximus SADP)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	64	0,00
18.688	Variabel (Proximus SADP)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	128	0,00
11.624	Variabel (Iliad S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	956	0,00
7.539	Variabel (Telefonica Deutschland AG)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	345	0,00
25.362	Variabel (Iliad S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	2.086	0,00
15.056	Variabel (Telefonica Deutschland AG)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	689	0,00
12.516	Variabel (Telefonica Deutschland AG)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	572	0,00
20.078	Variabel (Iliad S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	1.651	0,00
15.525	Variabel (Proximus SADP)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	106	0,00
56.144	Variabel (Green Dot Corp. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	1.373	0,00
1.858	Variabel (Encore Capital Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	97	0,00
25.010	Variabel (Green Dot Corp. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	612	0,00
636	Variabel (Encore Capital Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	33	0,00
25.775	Variabel (Green Dot Corp. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	630	0,00
309.430	Variabel (Green Dot Corp. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	7.566	0,00
104.249	Variabel (Green Dot Corp. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	2.549	0,00
1.907	Variabel (Encore Capital Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	99	0,00
223.718	Variabel (Encore Capital Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	11.666	0,00
8.630	Variabel (Schroders Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	14	0,00
8.793	Variabel (3i Group Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	584	0,00
5.534	Variabel (Schroders Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	15/05/2020	24	0,00
10.183	Variabel (Schroders Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	16	0,00
10.259	Variabel (3i Group Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	681	0,00
85.955	Variabel (Schroders Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	134	0,00
87.175	Variabel (3i Group Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	5.787	0,00
31.068	Variabel (Schroders Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	49	0,00
30.776	Variabel (3i Group Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	2.043	0,00
44.409	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	1.132	0,00
343.269	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Banca Generali SpA)	EUR	10/05/2020	12.445	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
634.421	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	19.748	0,00
87.689	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	13.770	0,00
79.193	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	5.174	0,00
460.639	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	16.891	0,00
131.931	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KKR & Co. LP)	USD	10/05/2020	3.528	0,00
877.139	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	1.818	0,00
1.250.064	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	51.555	0,01
82.075	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	2.092	0,00
712.071	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	46.526	0,01
553.797	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	20.307	0,00
152.009	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	3.874	0,00
211.207	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Financial Engines, Inc.)	USD	10/05/2020	9.013	0,00
357.195	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	23.339	0,00
277.757	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	10.185	0,00
105.338	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	16.541	0,00
1.840.102	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	75.890	0,01
1.054.120	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	2.185	0,00
762.203	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	23.725	0,00
824.424	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KKR & Co. LP)	USD	10/05/2020	22.045	0,00
622.255	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Banca Generali SpA)	EUR	10/05/2020	22.559	0,00
76.291	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	1.944	0,00
382.530	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	11.907	0,00
529.002	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	1.097	0,00
52.868	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	8.302	0,00
923.246	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	38.077	0,01
1.296	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Aduro Biotech, Inc.)	USD	15/05/2020	74	0,00
37.330	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Banca Generali SpA)	EUR	15/05/2020	1.823	0,00
48.915	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KKR & Co. LP)	USD	15/05/2020	1.412	0,00
35.288	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (BlackRock, Inc.)	USD	15/05/2020	2.336	0,00
73.077	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	2.275	0,00
71.206	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	2.937	0,00
101.251	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	210	0,00
78.292	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (KKR & Co. LP)	USD	10/05/2020	2.093	0,00
148.686	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	308	0,00
16.735	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	2.628	0,00
236.745	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	9.764	0,00
131.151	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	4.809	0,00
58.854	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Banca Generali SpA)	EUR	10/05/2020	2.134	0,00
36.036	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	918	0,00
168.326	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	10.998	0,00
158.331	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Financial Engines, Inc.)	USD	10/05/2020	6.756	0,00
107.370	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	3.342	0,00
4.425.672	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Verizon Communications, Inc.)	USD	10/05/2020	516.400	0,06
1.836.356	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AT&T, Inc.)	USD	10/05/2020	133.754	0,02
699.688	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	17.713	0,00
610.450	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	30.368	0,01
144.407	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	(Variabel BlackRock, Inc.)	USD	10/05/2020	11.101	0,00
225.051	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Werner Enterprises, Inc.)	USD	15/05/2020	24.746	0,01
139.522	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Schneider National, Inc.)	USD	15/05/2020	13.714	0,00
135.407	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marten Transport,Ltd.)	USD	15/05/2020	11.224	0,00
20.150	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	10/05/2020	2.000	0,00
189.022	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	10/05/2020	18.764	0,00
600.921	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	(Variabel BlackRock, Inc.)	USD	10/05/2020	46.195	0,01
842.913	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	21.339	0,00
272.273	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Schneider National, Inc.)	USD	15/05/2020	26.762	0,01
191.973	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Werner Enterprises, Inc.)	USD	15/05/2020	21.108	0,00
249.196	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marten Transport, Ltd.)	USD	15/05/2020	20.655	0,00
451.447	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (JB Hunt Transport Services, Inc.)	USD	15/05/2020	36.279	0,01
369.866	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	18.400	0,00
732.204	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	36.425	0,01
710.590	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	15.472	0,00
352.469	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	7.674	0,00
421.637	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	10.674	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
153.938	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Marten Transport Ltd.)	USD	15/05/2020	12.760	0,00
4.639.252	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSCI USA Value Net Total Return USD Index)	USD	15/05/2020	159.376	0,02
42.220	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	15/05/2020	2.359	0,00
396.006	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (JB Hunt Transport Services, Inc.)	USD	15/05/2020	31.824	0,01
196.373	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	20.568	0,00
30.285	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	3.172	0,00
50.925	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GAM Holding AG)	CHF	15/05/2020	1.726	0,00
186.543	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSCI USA Value Net Total Return USD Index)	USD	15/05/2020	6.408	0,00
53.071	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	15/05/2020	3.256	0,00
10.720	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	15/05/2020	599	0,00
41.791	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	1.058	0,00
288.450	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Hamilton Lane, Inc.)	USD	15/05/2020	19.916	0,00
94.460	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	2.391	0,00
82.810	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	1.803	0,00
91.242	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	4.539	0,00
275.760	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSCI USA Value Net Total Return USD Index)	USD	15/05/2020	9.473	0,00
58.229	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	(Variabel BlackRock, Inc.)	USD	10/05/2020	4.476	0,00
54.726	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	5.732	0,00
42.119	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Hamilton Lane, Inc.)	USD	10/05/2020	4.624	0,00
103.642	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	5.156	0,00
124.857	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	3.161	0,00
100.271	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	2.183	0,00
35.822	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	3.752	0,00
42.696	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	4.472	0,00
30.052	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	10/05/2020	2.983	0,00
555.741	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	58.208	0,01
469.808	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Hamilton Lane, Inc.)	USD	15/05/2020	32.438	0,01
913.186	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	52.797	0,01
132.927	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	7.685	0,00
1.114.383	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	64.429	0,01
341.081	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Essent Group, Ltd.)	USD	10/05/2020	24.609	0,01
880.540	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Essent Group, Ltd.)	USD	10/05/2020	63.531	0,01
927.161	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	7.153	0,00
540.837	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	4.172	0,00
165.142	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	12.020	0,00
786.303	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	57.231	0,01
486.768	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	3.755	0,00
447.213	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	25.856	0,01
79.158	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	5.761	0,00
92.699	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	6.747	0,00
330.216	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	19.092	0,00
86.035	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	4.974	0,00
567.903	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	4.381	0,00
152.947	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	8.843	0,00
283.951	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	2.191	0,00
283.951	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	2.191	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**3.082.382**	**0,37**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAPS INSGESAMT					**3.548.661**	**0,42**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
1.706.000	Fest 1,000%	Variabel (Südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2022	(8.568)	(0,00)
810.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale mexikanische Staatsanleihe)	USD	20/12/2022	(4.945)	(0,00)
330.000	Fest 1,000%	Variabel (Nordstrom, Inc.)	USD	20/06/2021	(3.126)	(0,00)
170.000	Fest 1,000%	Variabel (CDX.NA.IG.23-V1 Index)	USD	20/06/2021	(3.613)	(0,00)
245.000	Fest 1,000%	Variabel (Nordstrom, Inc.)	USD	20/12/2021	(526)	(0,00)
350.000	Fest 1,000%	Variabel (Macy's Retail Holdings, Inc.)	USD	20/12/2021	(212)	(0,00)
150.000	Fest 1,000%	Variabel (CDX.NA.IG.23-V1 Index)	USD	20/12/2021	(741)	(0,00)
415.000	Fest 1,000%	Variabel (Macy's Retail Holdings, Inc.)	USD	20/06/2021	(11.530)	(0,00)
197.000	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2022	(178)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(33.439)**	**(0,00)**
	Währungsswaps					
1.654.599	Variabel (TRY 3-Monats-LIBOR)	Fest 10,930%	USD	20/12/2022	(49.328)	(0,01)
4.397.694	Variabel (TRY 3-Monats-LIBOR)	Fest 10,168%	USD	20/12/2022	(218.644)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS WÄHRUNGSSWAPS					**(267.972)**	**(0,03)**
	Zinsswaps					
1.773.591	Variabel (BRL 0-Monats-BRCDI)	Fest 8,790%	BRL	04/01/2021	(5.254)	(0,00)
252.033.622	Fest 1,010%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	21/12/2022	(217)	(0,00)
108.000.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,730%	MXN	06/09/2022	(154.188)	(0,02)
110.700.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,730%	MXN	06/09/2022	(161.643)	(0,02)
110.700.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,730%	MXN	06/09/2022	(125.151)	(0,01)
110.700.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,730%	MXN	06/09/2022	(140.577)	(0,02)
171.000.000	Fest 0,603%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	19/10/2022	(73.438)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(660.468)**	**(0,08)**
	Total-Return-Swaps					
873.583	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GAM Holding AG)	CHF	10/05/2020	(8.512)	(0,00)
928.813	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	10/05/2020	(27.227)	(0,01)
230.319	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(6.893)	(0,00)
649.722	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(44.614)	(0,01)
497.473	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(976)	(0,00)
989.424	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(1.942)	(0,00)
56.939	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(7.801)	(0,00)
402.802	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(18.879)	(0,00)
163.899	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(22.456)	(0,00)
70.979	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(4.874)	(0,00)
39.872	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(2.738)	(0,00)
42.962	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(2.950)	(0,00)
5.595	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(384)	(0,00)
30.424	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(2.089)	(0,00)
75.965	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(5.216)	(0,00)
76.999	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(3.609)	(0,00)
7.496	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(1.027)	(0,00)
1.757.423	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (E.ON SE)	EUR	15/05/2020	(32.316)	(0,01)
76.307	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(150)	(0,00)
138.220	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(271)	(0,00)
781.187	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (E.ON SE)	EUR	15/05/2020	(14.365)	(0,00)
87.953	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GAM Holding AG)	CHF	10/05/2020	(857)	(0,00)
108.850	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(3.258)	(0,00)
113.141	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(5.303)	(0,00)
25.226	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(3.456)	(0,00)
78.107	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(5.363)	(0,00)
82.983	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	10/05/2020	(2.432)	(0,00)
311.126	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	15/05/2020	(4.367)	(0,00)
139.282	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(3.310)	(0,00)
28.541	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(15.089)	(0,00)
791.132	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(18.801)	(0,00)
168.416	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(89.039)	(0,01)
360.037	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(24.723)	(0,00)
485.463	Variabel (CHF 1-Monats-LIBOR)	Variabel (GAM Holding AG)	CHF	10/05/2020	(4.730)	(0,00)
54.871	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(1.642)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
512.942	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	10/05/2020	(15.036)	(0,00)
94.274	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(12.916)	(0,00)
327.097	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(9.790)	(0,00)
113.158	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(15.504)	(0,00)
653.179	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(30.614)	(0,01)
459.081	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(13.740)	(0,00)
261.884	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(26.766)	(0,01)
950.624	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(22.592)	(0,00)
202.444	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(107.029)	(0,01)
314.261	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(32.120)	(0,01)
101.554	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(53.690)	(0,01)
477.017	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(11.336)	(0,00)
157.586	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(16.106)	(0,00)
142.691	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(3.391)	(0,00)
19.470	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	Variabel (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(10.293)	(0,00)
41.639	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Variabel (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(990)	(0,00)
30.515	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(3.119)	(0,00)
44.179	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(4.515)	(0,00)
348.200	Variabel (Walt Disney Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(23.873)	(0,00)
493.697	Variabel (Covanta Holding Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(46.317)	(0,01)
200.621	Variabel (Cullen Via Frost Bankers, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(25.925)	(0,00)
505.948	Variabel (Core Laboratories NV)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(12.426)	(0,00)
284.527	Variabel (Waddell & Reed Financial, Inc. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(22.527)	(0,00)
1.492.541	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(27.591)	(0,01)
926.001	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(14.633)	(0,00)
1.104.360	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(35.503)	(0,01)
7.859.200	Variabel (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/12/2017	(64.584)	(0,01)
4.100.000	Variabel (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/12/2017	(35.556)	(0,01)
1.300.000	Variabel (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/12/2017	(14.136)	(0,00)
1.505.082	Variabel (Accenture Plc. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(2.251)	(0,00)
1.261.525	Variabel (Wal-Mart Stores, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(19.379)	(0,00)
185.952	Variabel (NIKE, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(5.210)	(0,00)
6.412.363	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(84.786)	(0,01)
169.626	Variabel (MINDBODY, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(13.334)	(0,00)
230.563	Variabel (Energizer Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(15.301)	(0,00)
218.445	Variabel (Wingstop, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(52.472)	(0,01)
197.895	Variabel (Match Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(44.226)	(0,01)
113.924	Variabel (Planet Fitness, Inc."A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(49.484)	(0,01)
315.141	Variabel (HealthEquity, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(19.673)	(0,00)
150.416	Variabel (Sirius XM Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(18.408)	(0,00)
233.949	Variabel (PTC, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(39.666)	(0,01)
266.311	Variabel (Artisan Partners Asset Management, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(81.473)	(0,01)
293.691	Variabel (Ubiquiti Networks, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(38.643)	(0,01)
362.981	Variabel (Lear Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(90.018)	(0,01)
349.959	Variabel (Primerica, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(146.651)	(0,02)
395.167	Variabel (Cimpress NV)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(131.981)	(0,02)
376.609	Variabel (Logitech International S.A.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(15.755)	(0,00)
350.609	Variabel (Cogent Communications Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(24.567)	(0,00)
232.023	Variabel (Trimble, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(49.737)	(0,01)
380.760	Variabel (Teradyne, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(59.480)	(0,01)
286.080	Variabel (Royal Caribbean Cruises Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(4.305)	(0,00)
272.335	Variabel (T Rowe Price Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(92.175)	(0,01)
192.345	Variabel (MGM Resorts International)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(23.763)	(0,00)
257.744	Variabel (Kilroy Realty Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(19.591)	(0,00)
165.669	Variabel (Lannett Co., Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(63.436)	(0,01)
266.967	Variabel (Healthcare Services Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(44.887)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
906.931	Variabel (PowerShares QQQ Trust Serie 1)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(18.291)	(0,00)
372.526	Variabel (WW Grainger, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(38.822)	(0,01)
166.313	Variabel (Genuine Parts Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(11.058)	(0,00)
316.334	Variabel (Gentex Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(41.742)	(0,01)
62.459	Variabel (Eaton Vance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(15.917)	(0,00)
298.987	Variabel (Twilio, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(11.531)	(0,00)
224.133	Variabel (TherapeuticsMD, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(18.201)	(0,00)
469.097	Variabel (Ralph Lauren Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(46.899)	(0,01)
395.097	Variabel (Aerovironment, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(15.614)	(0,00)
606.680	Variabel (United Natural Foods, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(118.014)	(0,02)
406.363	Variabel (Snap-on, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(20.453)	(0,00)
509.479	Variabel (NETGEAR, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(10.166)	(0,00)
367.620	Variabel (McCormick & Co., Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(23.986)	(0,00)
235.938	Variabel (Kimberly-Clark Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(15.917)	(0,00)
299.974	Variabel (Kellogg Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(15.636)	(0,00)
536.756	Variabel (Hormel Foods Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(62.882)	(0,01)
234.794	Variabel (Columbia Sportswear Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2050	(9.263)	(0,00)
1.553.200	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(31.346)	(0,01)
304.953	Variabel (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.953)	(0,00)
21.229	Variabel (Koninklijke KPN NV)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(588)	(0,00)
303.752	Variabel (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(4.686)	(0,00)
1.237.776	Variabel (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(5.975)	(0,00)
37.838	Variabel (SEI Investments Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.036)	(0,00)
439.642	Variabel (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(36.516)	(0,01)
127.210	Variabel (MSCI USA Growth Net Total Return USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(3.064)	(0,00)
183.284	Variabel (iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(4.146)	(0,00)
2.200.812	Variabel (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(10.624)	(0,00)
85.409	Variabel (Orange S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(4.107)	(0,00)
31.558	Variabel (Koninklijke KPN NV)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(875)	(0,00)
108.457	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.290)	(0,00)
23.940	Variabel (SEI Investments Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.562)	(0,00)
6.278	Variabel (Hargreaves Lansdown PLC)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	15/05/2020	(282)	(0,00)
71.555	Variabel (MSCI USA Growth Net Total Return USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.723)	(0,00)
117.490	Variabel (iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(2.657)	(0,00)
169.768	Variabel (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(2.941)	(0,00)
17.313	Variabel (Ameriprise Financial, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(717)	(0,00)
11.952	Variabel (Hargreaves Lansdown PLC)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	(189)	(0,00)
43.982	Variabel (SEI Investments Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.529)	(0,00)
36.946	Variabel (Eaton Vance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.835)	(0,00)
33.016	Variabel (Ameriprise Financial, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.405)	(0,00)
227.022	Variabel (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.096)	(0,00)
125.261	Variabel (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(10.404)	(0,00)
33.685	Variabel (T Rowe Price Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.858)	(0,00)
2.098.961	Variabel (MSCI USA Growth Net Total Return USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(50.548)	(0,01)
3.035.929	Variabel (iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(68.670)	(0,01)
591.347	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(12.487)	(0,00)
1.031.562	Variabel (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(85.680)	(0,01)
1.580.478	Variabel (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(7.629)	(0,00)
64.214	Variabel (Orange S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(3.088)	(0,00)
128.078	Variabel (Orange S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(6.158)	(0,00)
23.725	Variabel (Koninklijke KPN NV)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(658)	(0,00)
47.345	Variabel (Koninklijke KPN NV)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.312)	(0,00)
3.153.726	Variabel (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(15.223)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
282.996	Variabel (Ameriprise Financial, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(12.042)	(0,00)
374.174	Variabel (SEI Investments Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(30.024)	(0,01)
2.949.186	Variabel (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(45.497)	(0,01)
313.404	Variabel (Eaton Vance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(24.046)	(0,00)
284.921	Variabel (T Rowe Price Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(24.177)	(0,00)
101.233	Variabel (Hargreaves Lansdown PLC)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	(1.597)	(0,00)
175.596	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.708)	(0,00)
658.698	Variabel (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.538)	(0,00)
1.174.947	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(24.811)	(0,00)
69.722	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.472)	(0,00)
268.359	Variabel (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.479)	(0,00)
2.063.124	Variabel (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(171.360)	(0,02)
695.293	Variabel (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(9.013)	(0,00)
240.154	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.071)	(0,00)
131.624	Variabel (SEI Investments Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(10.562)	(0,00)
173.185	Variabel (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.672)	(0,00)
97.476	Variabel (Ameriprise Financial, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(4.148)	(0,00)
110.838	Variabel (Eaton Vance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.504)	(0,00)
101.523	Variabel (T Rowe Price Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.615)	(0,00)
526.789	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(11.124)	(0,00)
1.716.323	Variabel (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(142.555)	(0,02)
2.623.044	Variabel (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(12.662)	(0,00)
92.543	Variabel (Franklin Resources, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.625)	(0,00)
107.420	Variabel (State Street Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.143)	(0,00)
593.814	Variabel (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(29.752)	(0,01)
1.760.797	Variabel (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.759)	(0,00)
235.774	Variabel (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(11.813)	(0,00)
433.993	Variabel (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(21.744)	(0,00)
39.886	Variabel (State Street Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.910)	(0,00)
3.635.068	Variabel (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(85.947)	(0,01)
125.982	Variabel (Federated Investors, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(9.688)	(0,00)
793.031	Variabel (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.594)	(0,00)
36.670	Variabel (Bank of New York Mellon Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.650)	(0,00)
42.935	Variabel (Telecom Italia SpA)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.227)	(0,00)
32.904	Variabel (Franklin Resources, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.000)	(0,00)
88.493	Variabel (Affiliated Managers Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(6.936)	(0,00)
81.021	Variabel (Invesco, Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.512)	(0,00)
22.920	Variabel (Telecom Italia SpA)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(382)	(0,00)
145.070	Variabel (Telefonica S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(2.898)	(0,00)
19.233	Variabel (Elisa OYJ)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(20)	(0,00)
39.392	Variabel (Koninklijke KPN NV)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.092)	(0,00)
106.604	Variabel (Orange S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(5.126)	(0,00)
34.589	Variabel (Hargreaves Lansdown PLC)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	(546)	(0,00)
68.600	Variabel (S&P/TSX Composite Index Banks)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(7.272)	(0,00)
286.822	Variabel (FirstCash, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(16.060)	(0,00)
48.000	Variabel (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(3.762)	(0,00)
24.304	Variabel (World Acceptance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.967)	(0,00)
101.414	Variabel (Discover Financial Services)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.472)	(0,00)
13.246	Variabel (EZCORP, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.843)	(0,00)
154.081	Variabel (Capital One Financial Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.389)	(0,00)
183.827	Variabel (S&P/TSX Composite Index Banks)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(19.486)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
150.023	Variabel (Synchrony Financial)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(17.542)	(0,00)
142.150	Variabel (American Express Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.426)	(0,00)
1.346	Variabel (World Acceptance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(164)	(0,00)
28.237	Variabel (Capital One Financial Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.537)	(0,00)
306.498	Variabel (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(24.019)	(0,00)
27.215	Variabel (EZCORP, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.842)	(0,00)
41.058	Variabel (Discover Financial Services)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.430)	(0,00)
4.248	Variabel (FirstCash, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(238)	(0,00)
56.341	Variabel (Discover Financial Services)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(4.707)	(0,00)
57.889	Variabel (American Express Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.210)	(0,00)
65.885	Variabel (Capital One Financial Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.587)	(0,00)
60.580	Variabel (Synchrony Financial)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(7.084)	(0,00)
3.772	Variabel (EZCORP, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(810)	(0,00)
377.838	Variabel (S&P/TSX Composite Index Banks)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(40.051)	(0,01)
531.527	Variabel (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(41.654)	(0,01)
63.971	Variabel (FirstCash, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.582)	(0,00)
4.188	Variabel (World Acceptance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(511)	(0,00)
251.011	Variabel (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(19.671)	(0,00)
953.401	Variabel (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(74.714)	(0,01)
419.641	Variabel (S&P/TSX Composite Index Banks)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(44.482)	(0,01)
143.096	Variabel (S&P/TSX Composite Index Banks)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(15.168)	(0,00)
13.157	Variabel (EZCORP, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.824)	(0,00)
41.214	Variabel (EZCORP, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.846)	(0,00)
50.850	Variabel (World Acceptance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(6.208)	(0,00)
4.935	Variabel (World Acceptance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(603)	(0,00)
179.957	Variabel (Navient Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(143)	(0,00)
200.915	Variabel (FirstCash, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(11.250)	(0,00)
462.774	Variabel (Navient Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(367)	(0,00)
38.737	Variabel (FirstCash, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.169)	(0,00)
242.591	Variabel (American Express Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(9.261)	(0,00)
271.862	Variabel (Discover Financial Services)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(22.711)	(0,00)
236.351	Variabel (Capital One Financial Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(12.868)	(0,00)
249.248	Variabel (Synchrony Financial)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(29.145)	(0,01)
165.250	Variabel (American Express Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(6.308)	(0,00)
172.067	Variabel (Discover Financial Services)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(14.374)	(0,00)
151.205	Variabel (Capital One Financial Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(8.233)	(0,00)
170.003	Variabel (Synchrony Financial)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(19.879)	(0,00)
31.595	Variabel (Eaton Vance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.424)	(0,00)
47.496	Variabel (Orange S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(2.284)	(0,00)
29.007	Variabel (T Rowe Price Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.461)	(0,00)
82.634	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.745)	(0,00)
10.210	Variabel (Hargreaves Lansdown PLC)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	10/05/2020	(161)	(0,00)
29.086	Variabel (Ameriprise Financial, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.238)	(0,00)
162.685	Variabel (S&P 500 Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.435)	(0,00)
3.086.590	Variabel (MSCI USA High Dividend Yield Price Return USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(60.834)	(0,01)
3.091.627	Variabel (MSCI USA Minimum Volatility Gross Total Return USD Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(59.019)	(0,01)
51.399	Variabel (PRA Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.838)	(0,00)
3.087	Variabel (PRA Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(110)	(0,00)
18.822	Variabel (PRA Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(673)	(0,00)
159.262	Variabel (PRA Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(5.696)	(0,00)
50.426	Variabel (PRA Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.804)	(0,00)
148.229	Variabel (Janus Henderson Group PLC)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.913)	(0,00)
614.876	Variabel (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(14.538)	(0,00)
282.592	Variabel (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(14.159)	(0,00)
23.023	Variabel (Invesco, Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(714)	(0,00)
10.878	Variabel (State Street Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(521)	(0,00)
67.018	Variabel (Telefonica S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.339)	(0,00)
9.254	Variabel (Franklin Resources, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(562)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)					
10.212	Variabel (Elisa OYJ)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(11)	(0,00)
10.695	Variabel (Bank of New York Mellon Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(773)	(0,00)
245.302	Variabel (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(802)	(0,00)
24.889	Variabel (Affiliated Managers Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(1.951)	(0,00)
18.785	Variabel (Telecom Italia SpA)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(313)	(0,00)
34.833	Variabel (Federated Investors, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.679)	(0,00)
25.610	Variabel (Telecom Italia SpA Via Milano)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(732)	(0,00)
19.735	Variabel (Telecom Italia SpA)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(329)	(0,00)
44.420	Variabel (Telecom Italia SpA Via Milano)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.269)	(0,00)
123.001	Variabel (Telefonica S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(2.458)	(0,00)
20.254	Variabel (Elisa OYJ)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(21)	(0,00)
383.237	Variabel (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(9.061)	(0,00)
40.324	Variabel (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(132)	(0,00)
21.929	Variabel (Federated Investors, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.702)	(0,00)
14.309	Variabel (Invesco, Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(730)	(0,00)
15.705	Variabel (Affiliated Managers Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.193)	(0,00)
17.927	Variabel (T Rowe Price Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.360)	(0,00)
7.272	Variabel (Bank of New York Mellon Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(374)	(0,00)
6.430	Variabel (State Street Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(219)	(0,00)
5.301	Variabel (3i Group Plc.)	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	15/05/2020	(4)	(0,00)
19.808	Variabel (Eaton Vance Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(1.317)	(0,00)
5.663	Variabel (Franklin Resources, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/05/2020	(445)	(0,00)
34.332	Variabel (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(812)	(0,00)
127.691	Variabel (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(418)	(0,00)
12.691	Variabel (State Street Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(608)	(0,00)
10.899	Variabel (Franklin Resources, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(662)	(0,00)
29.498	Variabel (Affiliated Managers Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.312)	(0,00)
40.664	Variabel (Federated Investors, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(3.127)	(0,00)
27.066	Variabel (Invesco, Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(839)	(0,00)
12.478	Variabel (Bank of New York Mellon Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(902)	(0,00)
2.192.292	Variabel (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(51.834)	(0,01)
880.399	Variabel (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(2.879)	(0,00)
4.363.902	Variabel (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(103.179)	(0,01)
23.317	Variabel (Elisa OYJ)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(24)	(0,00)
87.383	Variabel (Telefonica S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.746)	(0,00)
11.744	Variabel (Elisa OYJ)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(12)	(0,00)
174.425	Variabel (Telefonica S.A.)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(3.485)	(0,00)
51.610	Variabel (Telecom Italia SpA Via Milano)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1.475)	(0,00)
27.545	Variabel (Telecom Italia SpA)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(459)	(0,00)
25.855	Variabel (Telecom Italia SpA Via Milano)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(739)	(0,00)
13.800	Variabel (Telecom Italia SpA)	Variabel (EUR 1-Monats-EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(230)	(0,00)
344.956	Variabel (Federated Investors, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(26.526)	(0,00)
229.178	Variabel (Invesco, Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(7.107)	(0,00)
249.808	Variabel (Affiliated Managers Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(19.580)	(0,00)
106.953	Variabel (Bank of New York Mellon Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	10/05/2020	(7.728)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(4.998.114)**	**(0,59)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAPS INSGESAMT					**(5.959.993)**	**(0,70)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 735.676.479)					**747.989.160**	**88,32**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**98.908.233**	**11,68**
EIGENKAPITAL					**846.897.393**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 735.058.877)	755.837.333	89,25
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3.092.195	0,36
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.619.668)	(0,19)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	20.406.871	2,41
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(26.998.648)	(3,19)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 964.666)	676.742	0,08
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (347.064))	(258.573)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	10.547.087	1,24
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(11.282.847)	(1,33)
Unrealisierter Gewinn aus Swaps	3.548.661	0,42
Unrealisierter Verlust aus Swaps	(5.959.993)	(0,70)
Andere Aktiva und Passiva	98.908.233	11,68
Eigenkapital	**846.897.393**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen, überstaatliche Wertpapiere, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Einlagezertifikate und Bankkredite veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2017.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America International, Barclays Bank Plc., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley, Morgan Stanley and Co., Inc. und Newedge Group.

Der Kontrahent für Differenzkontrakte war Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc., Deutsche Bank AG, JP Morgan, JP Morgan Chase Bank NA London und Morgan Stanley and Co. International.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Barclays Bank Plc. und Deutsche Bank AG.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2017 beträgt 2,05% des NIW.

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

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

(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2017 notiert waren.

(d) Diese Wertpapiere werden zum ersten angeführten Satz ausgegeben, der sich zu einem festgesetzten Zeitpunkt in der Zukunft auf den zweiten Satz erhöht.

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

(f) 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.

(g) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

(h) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(i) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 3,74%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,145%	25/01/2018	199.651	0,23
1.400.000	US-Schatzwechsel	USD	1,145%	01/02/2018	1.397.257	1,63
400.000	US-Schatzwechsel	USD	1,306%	19/04/2018	397.999	0,47
100.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,459%	31/10/2018	100.192	0,12
100.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,429%	31/01/2019	100.222	0,12
200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,359%	30/04/2019	200.280	0,23
500.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,349%	31/07/2019	500.447	0,59
300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,625%	31/01/2018	300.682	0,35
					3.196.730	3,74
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 3.196.467)					**3.196.730**	**3,74**
Investmentfonds – 78,35%						
Irland						
14.711.279	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]				14.711.279	17,20
49.237	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF				1.440.182	1,68
15.737	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF				2.252.594	2,63
43.032	iShares Core S&P 500 UCITS ETF				10.906.891	12,75
138.801	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF				3.601.886	4,21
160.319	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF				6.153.923	7,20
40.921	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF				5.381.521	6,29
					44.448.276	51,96
Luxemburg						
72.526	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (thesaurierende Anteilklasse IO)[d]				847.101	0,99
1.004.739	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)[d]				8.801.510	10,29
					9.648.611	11,28
Vereinigte Staaten von Amerika						
45.716	Alerian MLP ETF				461.503	0,54
51.311	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF				6.295.347	7,36
14.988	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF				1.588.278	1,86
94.699	iShares MSCI United Kingdom ETF				3.328.196	3,89
8.717	iShares Russell 1000 Value ETF				1.071.755	1,25
3.815	SPDR S&P Bank ETF				182.090	0,21
					12.927.169	15,11
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 61.938.074)					**67.024.056**	**78,35**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 65.134.541)					**70.220.786**	**82,09**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 12,68%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Farm Credit Banks[c]	USD	1,374%	05/07/2019	99.983	0,12
100.000	Federal Farm Credit Banks[c]	USD	1,364%	18/10/2019	99.984	0,12
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,318%	01/03/2018	100.008	0,12
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,138%	18/05/2018	100.054	0,12
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,143%	18/05/2018	99.987	0,12
2.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,193%	27/07/2018	1.999.558	2,34
400.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,203%	19/03/2019	399.965	0,47
150.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,188%	18/04/2019	149.949	0,17
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,188%	18/04/2019	99.966	0,12
650.000	US-Schatzwechsel	USD	0,903%	14/12/2017	649.778	0,76
100.000	US-Schatzwechsel	USD	1,125%	18/01/2018	99.850	0,11
300.000	US-Schatzwechsel	USD	1,195%	08/02/2018	299.318	0,35
200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,191%	22/02/2018	199.449	0,23
550.000	US-Schatzwechsel	USD	1,280%	22/03/2018	547.868	0,64
1.100.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,561%	31/01/2018	1.100.598	1,28
1.200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,479%	30/04/2018	1.201.178	1,40

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,463%	31/07/2018	3.204.618	3,74
400.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,337%	31/10/2019	400.147	0,47
					10.852.258	12,68
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 10.852.123)					**10.852.258**	**12,68**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,12%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,750%	12/01/2018	99.938	0,12
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 99.971)					**99.938**	**0,12**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 10.952.094)					**10.952.196**	**12,80**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Staatsanleihen – 1,87%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,104%	16/01/2018	100.000	0,11
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,104%	16/01/2018	100.000	0,11
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,118%	19/01/2018	100.000	0,12
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,118%	19/01/2018	99.999	0,12
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,129%	22/01/2018	99.999	0,12
100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,148%	23/01/2018	99.999	0,12
1.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,138%	19/03/2018	1.000.023	1,17
					1.600.020	1,87
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.600.014)					**1.600.020**	**1,87**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 1.600.014)					**1.600.020**	**1,87**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 77.686.649)					**82.773.002**	**96,76**

Terminkontrakte – 1,15%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
11	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 21/12/2018	lang	164.224	10.477	0,01
4	IBEX 35 Index Futures 15/12/2017	lang	487.840	12.096	0,01
			652.064	22.573	0,02
	JPY				
18	TOPIX Index Futures 07/12/2017	lang	2.889.326	316.495	0,37
	USD				
42	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	lang	5.536.650	360.647	0,42
43	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	lang	3.328.415	312.502	0,37
			8.865.065	673.149	0,79
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.012.217**	**1,18**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
(4)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	kurz	(626.325)	(190)	(0,00)
	USD				
47	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2018	lang	5.844.156	(20.861)	(0,02)
50	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 29/03/2018	lang	10.725.000	(2.844)	(0,00)
27	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 29/03/2018	lang	3.146.766	(4.398)	(0,01)
			19.715.922	(28.103)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(28.293)**	**(0,03)**

Devisentermingeschäfte – 0,24%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	50.000	USD	50.276	20/12/2017	624	0,00
DKK	90.000	USD	14.121	20/12/2017	294	0,00
EUR	150.000	USD	175.074	20/12/2017	3.699	0,01
GBP	675.000	USD	892.467	20/12/2017	19.141	0,02
ILS	40.000	USD	11.292	20/12/2017	173	0,00
USD	821.674	AUD	1.020.000	20/12/2017	48.742	0,06
USD	1.152.650	CAD	1.400.000	20/12/2017	63.318	0,07
USD	988.492	CHF	930.000	20/12/2017	41.743	0,05
USD	220.915	DKK	1.360.000	20/12/2017	3.090	0,00
USD	4.444.335	EUR	3.680.000	20/12/2017	58.437	0,07
USD	370.853	HKD	2.890.000	20/12/2017	695	0,00
USD	3.977.175	JPY	428.000.000	20/12/2017	150.652	0,18
USD	83.801	NOK	650.000	20/12/2017	5.270	0,01
USD	21.780	NZD	30.000	20/12/2017	1.196	0,00
USD	351.223	SEK	2.775.000	20/12/2017	17.753	0,02
USD	149.389	SGD	200.000	20/12/2017	934	0,00
CNH	3.950.000	USD	586.854	14/02/2018	7.209	0,01
CNH	1.750.000	USD	260.658	16/05/2018	831	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**423.801**	**0,50**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	10.000	USD	7.830	20/12/2017	(252)	(0,00)
CAD	40.000	USD	31.532	20/12/2017	(408)	(0,00)
HKD	90.000	USD	11.543	20/12/2017	(16)	(0,00)
JPY	340.000.000	USD	3.166.812	20/12/2017	(127.051)	(0,15)
NZD	10.000	USD	6.918	20/12/2017	(56)	(0,00)
SEK	2.325.000	USD	280.287	20/12/2017	(893)	(0,00)
USD	2.299.825	GBP	1.735.000	20/12/2017	(43.346)	(0,05)
USD	34.168	ILS	120.000	20/12/2017	(226)	(0,00)
USD	561.056	CNH	3.950.000	14/02/2018	(33.007)	(0,04)
USD	245.959	CNH	1.750.000	16/05/2018	(15.529)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(220.784)**	**(0,26)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,19%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	9.132.250	USD	12.092.964	20/12/2017	240.416	0,28
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**240.416**	**0,28**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	220.000	USD	264.376	20/12/2017	(2.176)	(0,00)
USD	2.687.944	GBP	2.047.000	20/12/2017	(76.591)	(0,09)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(78.767)**	**(0,09)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Optionen – 0,00%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	JPY					
16.867	Call TOPIX Index	Verfalltag 07/05/2018	Ausübungspreis 1.888,40	(303)	4.065	0,00
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 4.368)					**4.065**	**0,00**
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(3.632)	Put Energy Select Sector SPDR Fund	Verfalltag 16/03/2018	Ausübungspreis 62,94	10.425	(2.580)	(0,00)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (13.005))					**(2.580)**	**(0,00)**
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (8.637))					**1.485**	**0,00**

Swap-Kontrakte – 0,00%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
550.000	Fest 2,194%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	25/10/2021	500	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**500**	**0,00**
	Total-Return-Swaps					
100.379	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	05/07/2018	2.311	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**2.311**	**0,00**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**2.811**	**0,00**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
99.926	Variabel (JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/01/2018	(1.927)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(1.927)**	**(0,00)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(1.927)**	**(0,00)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 77.678.012)					**84.123.961**	**98,34**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**1.420.366**	**1,66**
EIGENKAPITAL					**85.544.327**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 77.686.649)	82.773.002	96,76
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.012.217	1,18
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(28.293)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	423.801	0,50
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(220.784)	(0,26)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	240.416	0,28
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(78.767)	(0,09)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 4.368)	4.065	0,00
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (13.005))	(2.580)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	2.811	0,00
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(1.927)	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	1.420.366	1,66
Eigenkapital	**85.544.327**	**100,00**

Die für Staatsanleihen und behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2017.

Credit Suisse Securities war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Citibank NA und Morgan Stanley and Co. International.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse Debt Capital Markets und JPMorgan Chase Bank NA.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2017 beträgt 1,18% des NIW.

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

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

(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2017 notiert waren.

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 4,08%						
Bermuda						
1.500.000	Weatherford International Ltd.	USD	4,500%	15/04/2022	1.353.750	0,07
1.250.000	Weatherford International Ltd.	USD	8,250%	15/06/2023	1.256.250	0,07
1.050.000	Weatherford International Ltd.	USD	6,500%	01/08/2036	850.500	0,05
600.000	Weatherford International Ltd.	USD	7,000%	15/03/2038	504.000	0,03
					3.964.500	0,22
Kanada						
608.000	Precision Drilling Corp.	USD	6,500%	15/12/2021	619.400	0,04
Cayman-Inseln						
1.158.000	Noble Holding International Ltd.	USD	4,625%	01/03/2021	1.059.570	0,06
2.200.000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750%	15/01/2024	1.911.250	0,11
1.950.000	Transocean, Inc.	USD	7,500%	15/04/2031	1.716.000	0,10
2.550.000	Transocean, Inc.	USD	6,800%	15/03/2038	2.040.000	0,11
					6.726.820	0,38
Großbritannien						
1.000.000	Ensco Plc.	USD	4,500%	01/10/2024	812.500	0,05
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.950.000	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp.	USD	5,875%	20/08/2026	2.032.875	0,11
150.000	Andeavor Logistics LP Via Tesoro Logistics Finance Corp.	USD	5,500%	15/10/2019	157.219	0,01
1.650.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/11/2021	1.699.500	0,10
1.200.000	Antero Resources Corp.	USD	5,125%	01/12/2022	1.236.000	0,07
124.000	California Resources Corp.	USD	6,000%	15/11/2024	76.260	0,00
750.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,375%	15/06/2021	725.625	0,04
2.450.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,750%	15/03/2023	2.260.125	0,13
3.400.000	Continental Resources, Inc.	USD	3,800%	01/06/2024	3.357.500	0,19
1.354.000	CVR Refining LLC Via Coffeyville Finance, Inc.	USD	6,500%	01/11/2022	1.398.005	0,08
1.250.000	DCP Midstream Operating LP	USD	2,500%	01/12/2017	1.248.437	0,07
950.000	Denbury Resources, Inc.	USD	5,500%	01/05/2022	646.000	0,04
600.000	Energy Transfer Equity LP	USD	7,500%	15/10/2020	667.500	0,04
1.050.000	Energy Transfer Equity LP	USD	5,875%	15/01/2024	1.128.750	0,06
800.000	Energy Transfer Equity LP	USD	5,500%	01/06/2027	838.000	0,05
1.550.000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	9,375%	01/05/2020	1.147.000	0,06
3.000.000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000%	15/05/2023	3.037.500	0,17
400.000	Jones Energy Holdings LLC Via Jones Energy Finance Corp.	USD	6,750%	01/04/2022	286.000	0,02
600.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	6,250%	15/03/2023	621.000	0,04
1.000.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15/04/2023	1.060.000	0,06
1.000.000	Nabors Industries, Inc.	USD	4,625%	15/09/2021	962.500	0,05
800.000	Newfield Exploration Co.	USD	5,625%	01/07/2024	866.000	0,05
800.000	Newfield Exploration Co.	USD	5,375%	01/01/2026	854.000	0,05
3.300.000	Oasis Petroleum, Inc.	USD	6,875%	15/03/2022	3.374.250	0,19
1.200.000	Pride International, Inc.	USD	8,500%	15/06/2019	1.269.000	0,07
600.000	Pride International, Inc.	USD	6,875%	15/08/2020	624.000	0,04
500.000	QEP Resources, Inc.	USD	6,875%	01/03/2021	542.500	0,03
2.260.000	QEP Resources, Inc.	USD	5,625%	01/03/2026	2.299.550	0,13
1.250.000	Range Resources Corp.	USD	5,000%	15/08/2022	1.246.875	0,07
1.100.000	Range Resources Corp.	USD	4,875%	15/05/2025	1.078.000	0,06
550.000	Rowan Cos, Inc.	USD	4,875%	01/06/2022	522.500	0,03
1.500.000	Rowan Cos, Inc.	USD	7,375%	15/06/2025	1.507.500	0,09
1.300.000	Rowan Cos, Inc.	USD	5,400%	01/12/2042	978.250	0,06
2.400.000	Sanchez Energy Corp.	USD	6,125%	15/01/2023	2.028.000	0,11
1.900.000	SM Energy Co.	USD	6,500%	15/11/2021	1.928.500	0,11
550.000	SM Energy Co.	USD	6,125%	15/11/2022	558.250	0,03
500.000	SM Energy Co.	USD	6,500%	01/01/2023	508.750	0,03
150.000	SM Energy Co.	USD	5,000%	15/01/2024	144.375	0,01
600.000	SM Energy Co.	USD	6,750%	15/09/2026	610.500	0,03
2.700.000	Summit Midstream Holdings LLC Via Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15/04/2025	2.720.250	0,15
400.000	Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	6,750%	15/03/2024	430.000	0,02
800.000	Tesoro Logistics LP Via Tesoro Logistics Finance Corp.	USD	6,250%	15/10/2022	850.500	0,05
1.600.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	5,750%	15/03/2021	1.608.000	0,09
1.172.000	Williams Cos, Inc.	USD	3,700%	15/01/2023	1.170.940	0,07
800.000	Williams Cos, Inc.	USD	5,750%	24/06/2044	848.000	0,05
1.050.000	Williams Cos, Inc. – Serie A	USD	7,500%	15/01/2031	1.277.960	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.400.000	WPX Energy, Inc.	USD	6,000%	15/01/2022	2.472.000	0,14
200.000	WPX Energy, Inc.	USD	5,250%	15/09/2024	197.500	0,01
					57.101.746	3,23
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 65.131.288)					**69.224.966**	**3,92**
Staatsanleihen – 7,19%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,105%	04/01/2018	499.483	0,03
19.700.000	US-Schatzwechsel	USD	1,145%	25/01/2018	19.665.623	1,11
44.400.000	US-Schatzwechsel	USD	1,145%	01/02/2018	44.313.020	2,51
32.400.000	US-Schatzwechsel	USD	1,306%	19/04/2018	32.237.903	1,83
5.000.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,459%	31/10/2018	5.009.620	0,28
4.150.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,429%	31/01/2019	4.159.201	0,24
4.900.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,359%	30/04/2019	4.906.870	0,28
10.400.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,349%	31/07/2019	10.409.287	0,59
2.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/12/2017	2.799.835	0,16
5.700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,625%	31/01/2018	5.712.956	0,32
					129.713.798	7,35
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 129.710.331)					**129.713.798**	**7,35**
Investmentfonds – 17,04%						
Irland						
190.757.724	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]				190.757.724	10,81
Vereinigte Staaten von Amerika						
7.556.853	Alerian MLP ETF				76.286.431	4,32
708.090	SPDR S&P Bank ETF				33.797.136	1,91
					110.083.567	6,23
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 299.965.144)					**300.841.291**	**17,04**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 494.806.763)					**499.780.055**	**28,31**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 2,22%						
Kanada						
200.000	MEG Energy Corp. 144A[f]	USD	6,500%	15/01/2025	195.750	0,01
1.000.000	Seven Generations Energy Ltd. 144A[f]	USD	6,875%	30/06/2023	1.068.750	0,06
1.900.000	Trinidad Drilling Ltd. 144A[f]	USD	6,625%	15/02/2025	1.819.250	0,11
					3.083.750	0,18
Cayman-Inseln						
350.000	Transocean, Inc. 144A[f]	USD	9,000%	15/07/2023	378.000	0,02
300.000	Transocean, Inc. 144A[f]	USD	7,500%	15/01/2026	308.250	0,02
					686.250	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.700.000	Alta Mesa Holdings LP Via Alta Mesa Finance Services Corp.	USD	7,875%	15/12/2024	1.882.750	0,11
2.350.000	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A[f]	USD	6,125%	15/11/2022	2.455.750	0,14
1.350.000	California Resources Corp. 144A[f]	USD	8,000%	15/12/2022	987.188	0,06
2.350.000	Carrizo Oil & Gas, Inc.	USD	7,500%	15/09/2020	2.402.875	0,14
1.500.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	7,000%	30/06/2024	1.710.000	0,10
1.250.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 144A[f]	USD	5,125%	30/06/2027	1.292.187	0,07
2.610.000	Cheniere Energy Partners LP 144A[f]	USD	5,250%	01/10/2025	2.688.300	0,15
2.350.000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A[f]	USD	5,625%	15/10/2025	2.361.750	0,13
500.000	DCP Midstream Operating LP 144A[f]	USD	9,750%	15/03/2019	542.500	0,03
1.550.000	DCP Midstream Operating LP 144A[f]	USD	5,350%	15/03/2020	1.617.812	0,09
1.050.000	Denbury Resources, Inc. 144A[f]	USD	9,000%	15/05/2021	1.013.250	0,06
550.000	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A[f]	USD	5,750%	30/01/2028	555.500	0,03
615.000	Energy Transfer Equity LP	USD	4,250%	15/03/2023	621.150	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.050.000	Exterran Energy Solutions LP Via EES Finance Corp. 144A[f]	USD	8,125%	01/05/2025	1.120.875	0,06
2.450.000	Gulfport Energy Corp.	USD	6,000%	15/10/2024	2.462.250	0,14
550.000	Gulfport Energy Corp. 144A[f]	USD	6,375%	15/01/2026	552.750	0,03
877.000	Halcon Resources Corp. 144A[f]	USD	6,750%	15/02/2025	892.348	0,05
800.000	Nabors Industries, Inc. 144A[f]	USD	0,750%	15/01/2024	591.000	0,03
105.000	NGPL PipeCo LLC 144A[f]	USD	4,375%	15/08/2022	108.150	0,01
340.000	NGPL PipeCo LLC 144A[f]	USD	4,875%	15/08/2027	353.600	0,02
1.500.000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A[f]	USD	5,625%	15/10/2027	1.535.625	0,09
1.800.000	SESI LLC 144A[f]	USD	7,750%	15/09/2024	1.872.000	0,11
900.000	SM Energy Co.	USD	1,500%	01/07/2021	836.438	0,05
3.450.000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,250%	01/05/2023	3.531.937	0,20
650.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	1,250%	01/04/2020	585.000	0,03
650.000	Williams Cos, Inc.	USD	7,750%	15/06/2031	801.125	0,04
					35.374.110	2,00
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 38.700.598)					**39.144.110**	**2,22**
Staatsanleihen – 16,47%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.700.000	Federal Farm Credit Banks[c]	USD	1,374%	05/07/2019	1.699.718	0,10
1.700.000	Federal Farm Credit Banks[c]	USD	1,364%	18/10/2019	1.699.723	0,10
3.200.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,318%	01/03/2018	3.200.259	0,18
2.100.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,143%	18/05/2018	2.099.731	0,12
3.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,138%	18/05/2018	3.001.626	0,17
37.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,193%	27/07/2018	36.991.823	2,10
27.800.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,203%	19/03/2019	27.797.554	1,57
10.050.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,188%	18/04/2019	10.046.553	0,57
2.700.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,188%	18/04/2019	2.699.074	0,15
1.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,125%	18/01/2018	998.502	0,06
2.300.000	US-Schatzwechsel	USD	1,195%	08/02/2018	2.294.770	0,13
1.100.000	US-Schatzwechsel	USD	1,191%	22/02/2018	1.096.969	0,06
1.200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,272%	08/03/2018	1.195.942	0,07
56.950.000	US-Schatzwechsel	USD	1,280%	22/03/2018	56.729.205	3,21
53.300.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,561%	31/01/2018	53.328.995	3,02
23.200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,479%	30/04/2018	23.222.782	1,32
46.000.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,463%	31/07/2018	46.066.378	2,61
16.500.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen[c]	USD	1,337%	31/10/2019	16.506.055	0,93
					290.675.659	16,47
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 290.682.699)					**290.675.659**	**16,47**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,06%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.010.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,750%	12/01/2018	1.009.373	0,06
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 1.009.704)					**1.009.373**	**0,06**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 330.393.001)					**330.829.142**	**18,75**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,25%						
Kanada						
4.000.000	MEG Energy Corp. 144A[f]	USD	7,000%	31/03/2024	3.590.000	0,20
250.000	Precision Drilling Corp.	USD	7,750%	15/12/2023	260.000	0,02
					3.850.000	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,250%	15/11/2023	493.750	0,03
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 4.384.618)					**4.343.750**	**0,25**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 4,74%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,091%	14/12/2017	2.998.755	0,17
6.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,270%	19/01/2018	6.489.028	0,37
5.800.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,104%	16/01/2018	5.800.006	0,33
5.800.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,104%	16/01/2018	5.800.006	0,33
3.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,118%	19/01/2018	2.999.979	0,17
6.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,118%	19/01/2018	5.999.958	0,34
600.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,118%	19/01/2018	599.996	0,03
12.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,129%	22/01/2018	11.999.916	0,68
6.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,148%	23/01/2018	5.999.952	0,34
35.000.000	Federal Home Loan Banks[c]	USD	1,138%	19/03/2018	35.000.805	1,98
					83.688.401	4,74
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 83.689.367)					**83.688.401**	**4,74**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 88.073.985)					**88.032.151**	**4,99**
Termineinlagen – 12,48%						
China						
7.000.000	Bank Of China Ltd. USD Termineinlage	USD	0,000%	05/01/2018	6.989.043	0,40
Deutschland						
6.000.000	Erste Abwicklungsanstalt USD Termineinlage	USD	1,000%	26/03/2018	5.972.400	0,34
Irland						
9.500.000	Matchpoint Finance Plc. USD Termineinlage	USD	0,000%	16/04/2018	9.442.578	0,53
Neuseeland						
10.000.000	Westpac Secs Nz Ltd. USD Termineinlage	USD	1,434%	30/07/2018	9.999.013	0,57
Singapur						
5.000.000	DBS Bank Ltd. USD Termineinlage	USD	1,000%	19/01/2018	4.990.744	0,28
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.000.000	ABN Amro Funding LC USD Termineinlage	USD	1,000%	08/03/2018	3.982.540	0,23
5.000.000	ABN Amro Funding LC USD Termineinlage	USD	0,000%	23/04/2018	4.968.818	0,28
8.000.000	Barton Capital Corp. USD Termineinlage	USD	0,000%	03/01/2018	7.990.173	0,45
7.500.000	Bayerische Landesbank USD Termineinlage	USD	1,000%	14/12/2017	7.496.100	0,42
6.400.000	Cafco LLC USD Termineinlage	USD	1,000%	01/02/2018	6.384.459	0,36
10.000.000	Danske Corp. USD Termineinlage	USD	0,000%	13/02/2018	9.971.222	0,57
4.500.000	Diageo Investment Corp. USD Termineinlage	USD	0,000%	13/12/2017	4.497.900	0,25
6.000.000	El Dupont USD Termineinlage	USD	0,000%	15/12/2017	5.996.780	0,34
10.500.000	Federation Des Caisses USD Termineinlage	USD	0,000%	21/03/2018	10.454.763	0,59
8.350.000	ING (US) Funding LLC USD Termineinlage	USD	0,000%	11/05/2018	8.293.612	0,47
12.000.000	ING (US) Funding LLC USD Termineinlage	USD	0,000%	02/07/2018	11.884.980	0,67
3.000.000	ING (US) Funding LLC USD Termineinlage	USD	0,000%	09/07/2018	2.970.483	0,17
11.000.000	J.P. Morgan Securities USD Termineinlage	USD	1,000%	05/09/2018	10.862.390	0,62
11.000.000	Liberty Funding LLC USD Termineinlage	USD	0,000%	08/02/2018	10.969.429	0,62
10.500.000	LMA S.A. Via LMA Americas USD Termineinlage	USD	0,000%	04/04/2018	10.445.388	0,59
6.000.000	LMA S.A. Via LMA Americas USD Termineinlage	USD	0,000%	02/07/2018	5.941.425	0,34
12.000.000	Macquarie Bank Ltd. USD Termineinlage	USD	0,000%	07/11/2018	11.791.990	0,67
6.250.000	Metlife Short Term Funding USD Termineinlage	USD	1,000%	01/03/2018	6.228.125	0,35
13.000.000	Old Line Funding LLC USD Termineinlage	USD	1,000%	21/02/2018	12.957.064	0,73
6.000.000	Old Line Funding LLC USD Termineinlage	USD	1,000%	12/03/2018	5.976.433	0,34
5.500.000	Sheffield Receivable USD Termineinlage	USD	0,000%	09/03/2018	5.477.991	0,31
12.000.000	Thunder Bay Funding LLC USD Termineinlage	USD	0,000%	22/02/2018	11.960.990	0,68
5.400.000	Versailles Cds LLC USD Termineinlage	USD	0,000%	31/01/2018	5.387.099	0,31
					182.890.154	10,36
TERMINEINLAGEN INSGESAMT (Kosten USD 220.283.932)					**220.283.932**	**12,48**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – 20,26%						
Australien						
12.000.000	ANZ National International Limited	USD	1,410%	23/08/2018	12.000.000	0,68
8.500.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	1,000%	28/09/2018	8.500.000	0,48
6.000.000	Westpac Banking Corp.	USD	1,378%	13/07/2018	6.000.000	0,34
5.921.000	Westpac Banking Corp.	USD	1,424%	20/08/2018	5.921.000	0,34
					32.421.000	1,84
Kanada						
10.000.000	Bank of Nova Scotia	USD	1,300%	04/04/2018	10.000.000	0,56
500.000	Bank of Nova Scotia[c]	USD	1,734%	18/07/2018	500.905	0,03
12.000.000	Canadian Imperial BK	USD	1,700%	10/10/2018	12.000.000	0,68
					22.500.905	1,27
Chile						
9.000.000	Banco Del Estado De Chile[c]	USD	1,416%	27/03/2018	9.000.000	0,51
Frankreich						
11.000.000	BNP Paribas	USD	1,450%	01/02/2018	11.000.000	0,62
4.000.000	BNP Paribas S.A.[c]	USD	1,413%	02/05/2018	4.000.380	0,23
9.800.000	Crédit Agricole	USD	1,560%	20/07/2018	9.800.000	0,55
1.200.000	Crédit Agricole	USD	1,560%	10/09/2018	1.200.000	0,07
4.900.000	Credit Industriel et Commercial	USD	1,440%	02/01/2018	4.900.000	0,28
3.850.000	Credit Industriel et Commercial	USD	1,400%	19/01/2018	3.850.000	0,22
6.000.000	Credit Industriel et Commercial	USD	1,430%	12/03/2018	6.000.000	0,34
					40.750.380	2,31
Deutschland						
4.000.000	DG Bank	USD	1,270%	14/12/2017	4.000.000	0,23
3.000.000	Landesbank Baden-Württemberg	USD	0,010%	24/04/2018	3.000.000	0,17
7.000.000	Landesbank Baden-Württemberg	USD	1,850%	07/11/2018	7.000.000	0,39
					14.000.000	0,79
Japan						
8.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.	USD	1,690%	25/01/2018	8.000.000	0,45
9.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.[c]	USD	1,428%	23/04/2018	9.000.000	0,51
4.000.000	Norinchukin Bank	USD	1,720%	22/03/2018	4.000.000	0,23
12.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited	USD	1,529%	25/09/2018	12.000.000	0,68
					33.000.000	1,87
Kuwait						
6.000.000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	1,530%	22/12/2017	6.000.000	0,34
11.000.000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	1,700%	12/01/2018	11.000.000	0,62
6.000.000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	1,700%	21/03/2018	6.000.000	0,34
					23.000.000	1,30
Niederlande						
6.000.000	Cooperatieve Centrale	USD	1,550%	06/07/2018	6.000.000	0,34
Neuseeland						
2.750.000	Westpac Securities NZ Ltd.	USD	0,010%	10/05/2018	2.750.000	0,16
Schweden						
6.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB[c]	USD	1,398%	30/08/2018	6.000.000	0,34
7.000.000	Svenska Handelsbanken[c]	USD	1,363%	06/04/2018	7.000.000	0,40
12.000.000	Swedbank AB[c]	USD	1,336%	18/04/2018	12.000.000	0,68
					25.000.000	1,42
Schweiz						
6.000.000	UBS AG	USD	1,472%	15/06/2018	6.000.000	0,34
Großbritannien						
9.000.000	Abbey National Treasury Services Plc.[c]	USD	1,266%	04/12/2017	9.000.000	0,51
1.000.000	Abbey National Treasury Services Plc.[c]	USD	1,360%	15/12/2017	1.000.000	0,06
4.000.000	Barclays Bank Plc.[c]	USD	1,706%	29/03/2018	4.000.000	0,23
7.000.000	HSBC Bank Plc.	USD	1,274%	18/04/2018	7.000.000	0,39
5.000.000	Nationwide Building Society	USD	0,000%	15/02/2018	4.984.483	0,28
					25.984.483	1,47

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.000.000	Atlantic Asset Securitization	USD	1,317%	15/12/2017	4.000.000	0,23
10.000.000	Bayerische Landesbank	USD	1,000%	23/08/2018	10.000.000	0,57
5.000.000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,130%	17/01/2018	5.000.000	0,28
5.500.000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,144%	20/02/2018	5.500.000	0,31
10.000.000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,306%	13/04/2018	10.000.000	0,57
9.250.000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,358%	31/05/2018	9.250.000	0,52
5.000.000	China Construction Bank Corp.	USD	1,850%	16/01/2018	5.000.000	0,28
6.000.000	Collateralized Commercial Paper II	USD	1,226%	06/12/2017	6.000.000	0,34
3.000.000	Collateralized Commercial Paper II	USD	1,483%	06/07/2018	3.000.000	0,17
5.400.000	Collateralized Commercial Paper II	USD	1,571%	25/10/2018	5.400.000	0,31
10.000.000	Fairway Finance Corp.	USD	1,206%	08/01/2018	10.000.000	0,57
6.000.000	HSBC USA, Inc.	USD	1,454%	06/07/2018	6.000.000	0,34
8.000.000	Industrial and Commercial Bank of China	USD	1,850%	16/01/2018	8.000.000	0,45
5.000.000	ING (US) Funding LLC	USD	1,325%	26/01/2018	5.000.048	0,28
1.100.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	1,526%	24/01/2018	1.100.534	0,06
12.000.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	1,526%	29/06/2018	12.000.000	0,68
6.000.000	Natixis	USD	0,010%	06/07/2018	6.000.000	0,34
6.000.000	Thunder Bay Funding LLC	USD	1,234%	07/03/2018	6.000.000	0,34
					117.250.582	6,64
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten USD 357.657.350)					**357.657.350**	**20,26**
Commercial Papers – 9,17%						
Australien						
10.500.000	National Australia Bank Ltd.	USD	1,288%	06/12/2017	10.500.000	0,59
10.500.000	Westpac Banking Corp.	USD	1,249%	26/01/2018	10.500.000	0,60
					21.000.000	1,19
Kanada						
7.000.000	Royal Bank of Canada[c]	USD	1,285%	12/01/2018	7.000.000	0,40
Frankreich						
8.000.000	Dexia Crédit Local S.A.[c]	USD	1,258%	29/01/2018	8.000.000	0,46
5.000.000	Électricité de France S.A.	USD	0,000%	05/01/2018	4.990.910	0,28
11.500.000	Société Générale S.A.	USD	1,590%	18/01/2018	11.500.000	0,65
					24.490.910	1,39
Japan						
10.900.000	Mizuho Bank Ltd.[c]	USD	1,656%	08/12/2017	10.900.000	0,61
9.500.000	Norinchukin Bank	USD	1,650%	25/01/2018	9.500.000	0,54
					20.400.000	1,15
Norwegen						
9.000.000	DNB Bank ASA	USD	1,269%	19/01/2018	9.000.000	0,51
Schweiz						
11.500.000	UBS AG Stamford	USD	1,530%	19/12/2017	11.500.000	0,65
Großbritannien						
10.600.000	Barclays Bank Plc.[c]	USD	1,670%	21/02/2018	10.600.000	0,60
6.000.000	Standard Chartered Bank	USD	0,000%	05/02/2018	5.981.630	0,34
					16.581.630	0,94
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.000.000	ABN Amro Funding LC	USD	0,000%	22/02/2018	9.963.111	0,56
10.400.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide	USD	0,000%	01/03/2018	10.354.500	0,59
5.000.000	Ciesco LLC	USD	0,000%	06/03/2018	4.981.528	0,28
6.250.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	0,000%	10/07/2018	6.173.264	0,35
3.000.000	Marriott International, Inc.	USD	1,000%	12/12/2017	2.998.643	0,17
7.000.000	Private EXP Funding	USD	1,450%	04/01/2018	7.000.000	0,40
10.500.000	Wells Fargo Bank NA	USD	1,550%	18/01/2018	10.500.000	0,59
					51.971.046	2,94
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten USD 161.943.586)					**161.943.586**	**9,17**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.653.158.618)					**1.658.526.216**	**93,96**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Terminkontrakte – 0,25%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
2.279	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 21/12/2018	lang	34.024.320	1.826.068	0,10
931	IBEX 35 Index Futures 15/12/2017	lang	113.544.696	2.815.341	0,16
			147.569.016	4.641.409	0,26
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**4.641.409**	**0,26**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
(706)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 07/12/2017	kurz	(110.546.272)	(33.621)	(0,00)
	USD				
297	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20/03/2018	lang	36.930.094	(131.825)	(0,01)
205	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 29/03/2018	lang	43.972.500	(9.485)	(0,00)
147	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 29/03/2018	lang	17.132.391	(23.961)	(0,00)
			98.034.985	(165.271)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(198.892)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,21%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	130.255.000	USD	173.282.916	20/12/2017	2.630.403	0,15
USD	110.663.008	EUR	92.150.000	20/12/2017	836.783	0,05
USD	231.906.033	JPY	24.927.000.000	20/12/2017	9.046.839	0,51
CNH	783.890.000	USD	116.515.874	14/02/2018	1.377.898	0,08
CNH	359.560.000	USD	53.555.434	16/05/2018	170.766	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**14.062.689**	**0,80**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
JPY	578.000.000	USD	5.184.066	20/12/2017	(16.472)	(0,00)
SEK	455.925.000	USD	55.030.797	20/12/2017	(242.655)	(0,02)
USD	61.904.752	GBP	46.130.000	20/12/2017	(395.209)	(0,02)
USD	111.420.073	CNH	783.890.000	14/02/2018	(6.473.698)	(0,37)
USD	50.535.488	CNH	359.560.000	16/05/2018	(3.190.712)	(0,18)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(10.318.746)**	**(0,59)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,23%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	199.444.000	USD	263.905.936	20/12/2017	5.449.221	0,31
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**5.449.221**	**0,31**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	11.543.000	USD	12.272.913	20/12/2017	(522.025)	(0,03)
EUR	505.373.000	USD	611.165.914	20/12/2017	(8.852.201)	(0,50)
USD	31.882.966	EUR	26.863.000	20/12/2017	(132.898)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(9.507.124)**	**(0,54)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Optionen – (0,07%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
1.621.047	Call Alerian MLP ETF	Verfalltag 19/04/2018	Ausübungspreis 10,89	(210.866)	437.553	0,02
	JPY					
3.478.585	Put TOPIX	Verfalltag 07/05/2018	Ausübungspreis 1.888,40	(62.493)	838.401	0,05
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 1.549.313)					**1.275.954**	**0,07**
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(1.621.047)	Put Alerian MLP ETF	Verfalltag 19/04/2018	Ausübungspreis 10,89	(915.610)	(1.890.831)	(0,11)
(763.339)	Put Energy Select Sector SPDR Fund	Verfalltag 16/03/2018	Ausübungspreis 62,94	2.190.978	(542.158)	(0,03)
				1.275.368	(2.432.989)	(0,14)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (3.708.357))					**(2.432.989)**	**(0,14)**
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (2.159.044))					**(1.157.035)**	**(0,07)**

Swap-Kontrakte – 0,05%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
110.000.000	Fest 2,194%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	25/10/2021	98.367	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**98.367**	**0,01**
	Credit-Default-Swaps					
168.080.000	Variabel (CDX.NA.HY.29-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2022	613.143	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**613.143**	**0,03**
	Total-Return-Swaps					
22.008.119	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,000%	USD	05/07/2018	506.620	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**506.620**	**0,03**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**1.218.130**	**0,07**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
21.993.413	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/01/2018	(424.126)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(424.126)**	**(0,02)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(424.126)**	**(0,02)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.650.999.574)	**1.662.291.742**	**94,17**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	**102.883.950**	**5,83**
EIGENKAPITAL	**1.765.175.692**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.653.158.618)	1.658.526.216	93,96
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.641.409	0,26
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(198.892)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	14.062.689	0,80
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(10.318.746)	(0,59)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	5.449.221	0,31
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(9.507.124)	(0,54)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 1.549.313)	1.275.954	0,07
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (3.708.357))	(2.432.989)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.218.130	0,07
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(424.126)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva	102.883.950	5,83
Eigenkapital	**1.765.175.692**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Investmentfonds, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Termineinlagen, Einlagezertifikate und Commercial Papers veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2017.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Morgan Stanley und UBS AG.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Citibank NA und Morgan Stanley and Co. International.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse Debt Capital Markets und JP Morgan Chase Bank NA London.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2017 beträgt 0,71% des NIW.

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

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

(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2017 notiert waren.

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

(f) 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.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 39,53%						
Irland						
118.478.141	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				118.478.141	12,24
Vereinigte Staaten von Amerika						
330.080	iShares Core S&P 500 ETF				88.095.051	9,10
664.532	SPDR S&P 500 ETF Trust				176.107.626	18,19
					264.202.677	27,29
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 364.565.604)					**382.680.818**	**39,53**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 364.565.604)					**382.680.818**	**39,53**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 47,89%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Bonds	USD	1,374%	05/07/2019	1.099.817	0,11
5.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,053%	08/12/2017	5.298.813	0,55
73.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,047%	13/12/2017	73.371.888	7,58
40.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,048%	15/12/2017	39.982.120	4,13
8.900.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,126%	18/12/2017	8.895.167	0,92
23.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,270%	19/01/2018	22.961.176	2,37
29.600.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,252%	31/01/2018	29.537.810	3,05
40.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,263%	02/02/2018	39.909.680	4,12
12.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,261%	07/02/2018	12.469.538	1,29
50.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,269%	09/02/2018	49.874.600	5,15
50.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,263%	14/02/2018	49.865.600	5,15
33.000.000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,163%	26/01/2018	32.999.712	3,41
50.000.000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,138%	19/03/2018	50.001.169	5,17
22.300.000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,193%	27/07/2018	22.295.074	2,30
16.400.000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,203%	19/03/2019	16.397.680	1,70
6.750.000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,188%	18/04/2019	6.747.187	0,70
1.800.000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,188%	18/04/2019	1.799.250	0,19
					463.506.281	47,89
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 463.548.636)					**463.506.281**	**47,89**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 463.548.636)					**463.506.281**	**47,89**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 828.114.240)					**846.187.099**	**87,42**

Terminkontrakte – (0,15%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
1.037	E-mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	lang	137.293.615	1.898.668	0,20
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.898.668**	**0,20**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
2.125	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 20/03/2018	lang	322.402.344	(3.385.974)	(0,35)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(3.385.974)**	**(0,35)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

Devisentermingeschäfte – 0,01%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY	3.657.110.000	USD	32.621.312	26/12/2017	101.588	0,01
EUR	27.660.000	USD	32.495.245	27/12/2017	538.603	0,06
USD	28.889.684	CAD	36.910.000	27/12/2017	226.709	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**866.900**	**0,09**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	28.312.235	AUD	37.340.000	27/12/2017	(30.935)	(0,00)
USD	28.719.536	GBP	21.660.000	27/12/2017	(628.616)	(0,07)
USD	27.242.402	NZD	39.910.000	27/12/2017	(136.786)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(796.337)**	**(0,08)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,30%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	4.869.180	USD	4.923.376	27/12/2017	45.716	0,00
EUR	134.663.037	USD	158.257.662	27/12/2017	2.568.014	0,27
GBP	11.380.653	USD	15.089.885	27/12/2017	330.296	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**2.944.026**	**0,30**

Optionen – (0,12%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(137.500)	Put S&P 500 INDEX	Verfalltag 15/12/2017	Ausübungspreis 2.500,00	1.557.841	(247.500)	(0,03)
(68.300)	Put S&P 500 INDEX	Verfalltag 15/12/2017	Ausübungspreis 2.520,00	568.904	(140.015)	(0,01)
(68.800)	Put S&P 500 INDEX	Verfalltag 19/01/2018	Ausübungspreis 2.525,00	372.896	(751.296)	(0,08)
				2.499.641	(1.138.811)	(0,12)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (3.638.452)					**(1.138.811)**	**(0,12)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 824.475.788)					**846.575.571**	**87,46**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**121.357.770**	**12,54**
EIGENKAPITAL					**967.933.341**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2017

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 828.114.240)	846.187.099	87,42
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.898.668	0,20
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(3.385.974)	(0,35)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	866.900	0,09
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(796.337)	(0,08)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	2.944.026	0,30
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (3.638.452))	(1.138.811)	(0,12)
Andere Aktiva und Passiva	121.357.770	12,54
Eigenkapital	**967.933.341**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2017.

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war UBS AG.

Der Kontrahent für Options-Kontrakte war Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2017 beträgt 0,39% des NIW.

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

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

(c) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2017 betrug 1,367%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2017

	Währung	Auflegungsdatum	Verwaltungsgebühr	Aufwandsgrenze	Netto-Gesamtkostensatz[a]
Strategieportfolios der globalen Manager					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio[b]	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30%	0,76%	1,29%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	0,00%	0,46%	0,99%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55%	1,05%	1,66%
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55%	1,05%	1,66%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,50%	1,07%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,50%	1,07%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio[b]	**EUR**				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,30%	0,56%	0,92%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55%	0,85%	1,29%
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55%	0,85%	1,29%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,70%
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,70%
Multi-Manager Global Equity Portfolio[b]	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. November 2012	0,30%	0,56%	0,97%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Januar 2013	0,00%	0,26%	0,67%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	0,55%	0,85%	1,34%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55%	0,85%	1,33%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)[d]	GBP	20. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,32%
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55%	0,85%	1,33%
Thesaurierende Anteilklasse R[d]	EUR	20. November 2017	0,00%	0,30%	0,75%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,74%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[d]	EUR	29. September 2017	0,00%	0,30%	0,79%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[d]	GBP	7. Juli 2017	0,00%	0,30%	0,75%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,74%
Multi-Manager US Equity Portfolio[b]	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30%	0,56%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55%	0,85%	1,18%
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55%	0,85%	1,17%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,58%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,58%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio[b][d]	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	0,30%	0,56%	1,16%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,50%
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,51%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00%	0,30%	0,93%
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00%	0,30%	0,93%
Spezialisierte Portfolios					
Global Event Driven Portfolio[c][d]	**USD**				
Basiswährungsklasse	USD	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,17%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,17%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,75%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1. Dezember 2016	1,00%	1,36%	1,53%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	11. Januar 2017	1,00%	1,36%	1,36%
Anteilklasse I	USD	1. Dezember 2016	1,00%	1,36%	1,36%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,51%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,53%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,75%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,51%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio[c]	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,43%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,41%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,42%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	2,15%	2,55%	2,41%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,41%
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,43%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,15%	3,05%	2,94%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,69%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)[d]	CHF	30. März 2017	1,40%	1,76%	1,79%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,61%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,67%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,18%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,18%
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,17%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,17%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,21%

Goldman Sachs Funds II
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungsdatum	Verwaltungsgebühr	Aufwandsgrenze	Netto-Gesamtkostensatz[a]
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio[c] (Fortsetzung)	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse R[d]	USD	15. November 2017	1,40%	1,80%	1,80%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,70%
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,74%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,71%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,73%
Dedizierte Portfolios					
Balanced Allocation Portfolio	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75%	1,00%	1,19%
Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75%	1,00%	1,19%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25%	0,50%	0,74%
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25%	0,50%	0,74%
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)[d]	EUR	12. September 2017	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,25%	0,50%	0,69%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75%	0,96%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,00%	0,21%	0,08%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,90%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,75%	1,05%	0,90%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,90%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,89%
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,89%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,89%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25%	0,55%	0,40%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,40%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,41%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,42%
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25%	0,55%	0,40%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,40%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,41%
Strategic Factor Allocation Portfolio	**USD**				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75%	0,96%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[d]	EUR	5. Dezember 2016	0,75%	0,96%	0,87%
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75%	0,96%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,94%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)[d]	CHF	7. August 2017	0,75%	1,00%	0,98%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,94%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)[d]	GBP	24. Mai 2017	0,75%	1,00%	0,97%
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,95%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,93%
Thesaurierende Anteilklasse R[d]	USD	15. Dezember 2016	0,25%	0,50%	0,45%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[d]	EUR	24. Mai 2017	0,25%	0,50%	0,47%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25%	0,50%	0,42%
Anteilklasse R[d]	USD	15. November 2017	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25%	0,50%	0,46%
Rentenportfolio					
Europe High Income Bond Portfolio[e]	**EUR**				
Basiswährungsklasse (aussch.) (halbj.)[d]	EUR	26. März 2012	0,00%	0,30%	0,69%

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

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

Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

* WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Portfolios.

[b] Der Anteil der Gebühr von GSAMI, der an externe Unteranlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[c] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[d] Siehe Anhang II.

[e] Zum Abschlussdatum erhob das Portfolio keine Beratungsgebühr mehr. Dies schlägt sich sowohl in der angegebenen Beratungsgebühr als auch in der angegebenen Aufwandsgrenze nieder, während der Gesamtkostensatz den während des Berichtszeitraums erhobenen Durchschnittssatz inklusive Beratungsgebühr widerspiegelt.

Die oben angegebenen Kostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2017 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2017 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2017

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Portfolios aufgelegt:

Portfolios	Währung	Auflegungsdatum
Strategieportfolio der globalen Manager		
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	8. Dezember 2016
Spezialisiertes Portfolio		
Global Event Driven Portfolio	USD	1. Dezember 2016

Während des Geschäftsjahres wurde das folgende Portfolio geschlossen:

Portfolio	Währung	Schließungsdatum
Rentenportfolio		
Europe High Income Bond Portfolio	EUR	31. März 2017

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
Strategieportfolios der globalen Manager			
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	20. Dezember 2016
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29. September 2017
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	7. Juli 2017
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016
Spezialisierte Portfolios			
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Basiswährungsklasse	USD	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	11. Januar 2017
Global Event Driven Portfolio	Anteilklasse I	USD	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016
Global Event Driven Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2016
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017

Goldman Sachs Funds II
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
Dedizierte Portfolios			
Balanced Allocation Portfolio	Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016
Strategic Factor Allocation Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016
Strategic Factor Allocation Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Anteilklasse R	USD	15. November 2017

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen geschlossen:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Schließungsdatum
Rentenportfolio			
Europe High Income Bond Portfolio	Basiswährungsklasse (aussch.) (halbj.)	EUR	31. März 2017

Während des Geschäftsjahres haben die folgenden Portfolios ihren Namen geändert:

Ehemaliger Name des Portfolios	Neuer Name des Portfolios	Datum
Strategieportfolios der globalen Manager		
GMS Emerging Markets Equity Portfolio	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	14. August 2017
GMS Europe Equity Portfolio	Multi-Manager Europe Equity Portfolio	14. August 2017
GMS Global Equity Portfolio	Multi-Manager Global Equity Portfolio	14. August 2017
GMS US Equity Portfolio	Multi-Manager US Equity Portfolio	14. August 2017
GMS US Small Cap Equity Portfolio	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	14. August 2017

Goldman Sachs Funds II
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2017

Die folgenden Tabellen enthalten Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 2017 mehr als 10% des Nettovermögens der Portfolios ausmachte:

Portfolios	% des Eigenkapitals	Anleger / Vertriebsstelle
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	17,72%	Anleger
Anteilinhaber 2	12,41%	Anleger
Andere Anteilinhaber	69,87%	
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	14,96%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	85,04%	
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	22,25%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	12,54%	Anleger
Andere Anteilinhaber	65,21%	
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	100,00%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio		
Anteilinhaber 1	42,33%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	12,66%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	45,01%	
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	13,00%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2[1]	12,98%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	74,02%	
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	11,36%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	88,64%	
Insgesamt	**100,00%**	
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	18,10%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	81,90%	
Insgesamt	**100,00%**	

Zum 30. November 2017 gab es beim Multi-Manager US Equity Portfolio und Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio keine Anteilinhaber, deren Anteilsbestand mehr als 10% des Nettovermögens des Portfolios ausmachte.

[1] Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

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

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

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

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

I. Commitment-Ansatz

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

Goldman Sachs Funds II – Strategieportfolios der globalen Manager	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Multi-Manager Global Equity Portfolio
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Multi-Manager US Equity Portfolio
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendete Methode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

II. Value-at-Risk-Ansatz (VaR)

Folgende Portfolios wenden den VaR-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikos an:

Portfolios	VaR-Ansatz	Maximales Limit	Regulatorische VaR-Ausnutzung[1]			Vergleichsportfolio/ -index	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Fremdfinanzierungsgrad[2]
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Spezialisierte Portfolios											
Global Multi-Manager Alternatives											
Global Multi-Manager Alternatives Acadian Asset Management	Absoluter VaR	20%	2%	5%	3%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	9 Jahre	389%
Global Multi-Manager Alternatives ADG Capital Management LLP	Absoluter VaR	20%	0%	5%	4%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	7 Jahre	432%
Global Multi-Manager Alternatives Atreaus Capital LP	Absoluter VaR	20%	0%	11%	3%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	215%
Global Multi-Manager Alternatives Brigade Capital Management LP	Absoluter VaR	20%	2%	2%	2%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	14%
Global Multi-Manager Alternatives Corsair Capital Management LP	Absoluter VaR	20%	1%	2%	2%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	6 Jahre	325%
Global Multi-Manager Alternatives Emso Asset Management	Absoluter VaR	20%	0%	5%	2%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	8 Jahre	91%
Global Multi-Manager Alternatives First Pacific Advisors LLC	Absoluter VaR	20%	4%	5%	4%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	0%
Global Multi-Manager Alternatives Graham Capital Management LP	Absoluter VaR	20%	4%	10%	7%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	1647%
Global Multi-Manager Alternatives New Mountain Vantage	Absoluter VaR	20%	3%	5%	4%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	4 Jahre	28%
Global Multi-Manager Alternatives One River Asset Management	Absoluter VaR	20%	1%	12%	3%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	741%
Global Multi-Manager Alternatives Sirios Capital Management LP	Absoluter VaR	20%	4%	8%	5%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	35%
Global Multi-Manager Alternatives Wellington Management Company LLP	Absoluter VaR	20%	2%	6%	3%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	5 Jahre	262%
Global Event Driven Portfolio	Absoluter VaR	20%	17%	32%	25%		Historischer VaR	99% (mit Verfallfaktor von 0,99)	20 Tage	3 Jahre	96%
Dedizierte Portfolios											
Balanced Allocation Portfolio	Relativer VaR	200%	44%	65%	54%	50% JPM GBI US 1-10 Year (Total Return, USD, Unhedged) / 50% MSCI World (Net Total Return, USD, 70% Hedged)	Historischer VaR	99%	20 Tage	3 Jahre	61%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Absoluter VaR	20%	8%	28%	11%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	20 Tage	5 Jahre	70%
Strategic Factor Allocation Portfolio	Relativer VaR	200%	35%	83%	55%	Barclays US Aggregate 50% / SP 500 50%	Historischer VaR	99%	20 Tage	3 Jahre	107%

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

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

Goldman Sachs Funds II
Anhang V—Angaben der Verwaltungsgesellschaft zum Jahresbericht (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft, Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited, (die „Gesellschaft") ist verpflichtet, für jeden ihrer OGAW einen Jahresbericht für das Geschäftsjahr zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Angaben enthält, wie in Artikel 69 der Richtlinie 2009/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates dargelegt und durch Artikel 1 (13)(b) der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates abgeändert (die „Richtlinie"). Die nachstehenden Angaben fanden nicht Eingang im geprüften Jahresbericht und werden nun aufgenommen, um den Anforderungen dieser Richtlinie zu entsprechen.

I. Vergütung

Die Gesellschaft beschäftigt 56[1] Mitarbeiter in London, die für die folgenden allgemeinen Funktionen und Teams verantwortlich sind: Risikomanagement, Compliance, Anlegerdienste, Überwachung der Anbieter und Controlling. Die Gesellschaft hat die Aufgaben des Vertriebs an GSI und die Aufgaben des Portfoliomanagements an GSAMI ausgelagert. Die Gesellschaft hat Mitarbeiter identifiziert, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hat, darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger und führende Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen („UCITS Remuneration Code Staff", OGAW-Vergütungscode-Mitarbeiter).

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

a. Ziele des Vergütungsprogramms

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

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

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

b. Vergütungsgovernance

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

Die Mitglieder des Group Compensation Committee zum Jahresende 2016 waren: James A. Johnson (Vorsitzender), M. Michele Burns, William W. George, Lakshmi N. Mittal, Debora L. Spar und Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Kein Mitglied des Group Compensation Committee war Mitarbeiter der Firma. Alle Mitglieder des Group Compensation Committee waren „unabhängig" im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Firmenpolitik bezüglich der Unabhängigkeit von Verwaltungsratsmitgliedern.

Das Group Compensation Committee ist sich seit mehreren Jahren bewusst, wie wichtig der Einsatz eines unabhängigen Beraters in Vergütungsfragen ist, der über die entsprechende Sachkenntnis verfügt und seine Dienstleistungen ausschließlich für das Group Compensation Committee und nicht für die Firma erbringt. Semler Brossy Consulting Group LLC (Semler Brossy) wurde vom Group Compensation Committee im Jahr 2016 weiterhin als unabhängiger Vergütungsberater beauftragt.

Der globale Prozess der GS Group zur Festlegung einer variablen Vergütung (einschließlich der mit Risiko- und Compliance-Erwägungen verbundenen Erfordernisse) gilt für Mitarbeiter der Gesellschaft ebenso wie für Mitarbeiter

anderer Unternehmen und in anderen Regionen und wird von der Geschäftsleitung der Firma in der jeweiligen Region überwacht.

c. Zusammenhang zwischen Bezügen und Leistung

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

d. Leistungsbemessung

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

e. Risikoanpassung

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

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

f. Vergütungsstruktur

1. Feste Vergütung
2. Variable Vergütung: Bei Mitarbeitern, deren gesamte und variable Vergütung einen bestimmten Grenzwert überschreitet, enthalten die variablen Bezüge im Allgemeinen eine Kombination aus Barauszahlung und aktienbasierter Vergütung. Generell steigt der Anteil, der in Form einer aktienbasierten Vergütung gezahlt wird, mit der Höhe der variablen Vergütung.

g. Gesamtvergütung

Mitarbeitervergütung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016[2]:

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016, die an die Mitarbeiter[3] der Gesellschaft und an die Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Vertreters der Gesellschaft für die Verwaltung des OGAW gezahlt wurde	USD 4.458.360, bestehend aus: • USD 3.310.794 feste Vergütung • USD 1.147.566 variable Vergütung
Darin ist enthalten:	
(a) Gezahlte Vergütung an die Geschäftsleitung	USD 304.307
(b) Gezahlte Vergütung an andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit das Risikoprofil der OGAW wesentlich beeinflusst hat	USD 1.661.414

Die oben ausgewiesenen Zahlen zur Vergütung:

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

[1] Zum 30. November 2017 nur in Bezug auf die Gesellschaft (unter Ausschluss der Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Vertreters).

[2] Das Geschäftsjahr der Goldman Sachs Group, Inc. entspricht im Hinblick auf Vergütungsfragen nicht dem OGAW-Geschäftsjahr. Aus diesem Grund werden die Zahlen zu der im Jahr 2016 gewährten Vergütung angegeben.

[3] Unter Ausschluss von fünf Mitarbeitern der Gesellschaft, die im Laufe des Jahres 2016 eingestellt wurden und daher keine Vergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 erhalten haben.

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017

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

I. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 30. November 2017 ausstehenden Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.558.377	0,45%
		Regierung der Niederlande	1.092.728	0,31%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	6.502.812	1,22%
		Regierung von Kanada	4.204	0,00%
		Regierung der Niederlande	6.944.564	1,30%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.763.223	0,47%
		Regierung der Schweiz	930.185	0,25%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	2.516.569	0,92%
		Regierung der Niederlande	112.872	0,04%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Regierung der Vereinigten Staaten	47.149.641	5,57%
		DXC Technology Co.	3.142.425	0,37%
		Intercontinental Exchange, Inc.	2.277.173	0,27%
		PPG Industries, Inc.	2.226.990	0,26%
		Alphabet Inc. “A”	1.320.390	0,16%
		Ally Financial, Inc.	1.301.520	0,15%
		Synchrony Financial	1.075.800	0,13%
		FMC Corp.	699.750	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 30. November 2017 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Deutsche Bank AG London	991.136	0,29%
		Citibank	520.295	0,15%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Barclay's	5.531.558	1,03%
		Citibank	2.896.223	0,54%
		UBS London	1.817.516	0,34%
		Deutsche Bank AG London	1.187.426	0,22%
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	663.199	0,12%
		Merrill Lynch	510.630	0,10%
		Nomura International Plc.	153.189	0,03%
		Morgan Stanley International	99.573	0,02%
		Goldman Sachs International	806	0,00%

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

I. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Wertpapierleihe				
Portfolio	**Währung des Portfolios**	**Kontrahent**	**Marktwert der verliehenen Wertpapiere**	**% des Eigenkapitals**
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	UBS London	1.015.044	0,27%
		Citibank	844.329	0,23%
		Morgan Stanley International	396.126	0,11%
		Goldman Sachs International	185.417	0,05%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	UBS London	2.281.650	0,83%
		Barclay's	66.694	0,02%

Total-Return-Swaps				
Portfolio	**Währung des Portfolios**	**Kontrahent**	**Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)**	**% des Eigenkapitals**
Global Event Driven Portfolio	USD	UBS AG London	(25.855)	0,09%
		Credit Suisse International	(59.755)	0,21%
		Barclays Bank Plc.	(64.111)	0,22%
		JP Morgan Chase Bank NA London	(72.222)	0,25%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Barclays Bank Plc.	99.050	0,01%
		JP Morgan Chase Bank NA London	(114.276)	0,01%
		Deutsche Bank AG	(533.137)	0,06%
		Morgan Stanley and Co. International	(1.367.371)	0,16%
Balanced Allocation Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	384	0,00%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	82.494	0,00%

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2017, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Sitzland des Kontrahenten	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/ (-verlust)	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Großbritannien	991.136	—	**991.136**
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Vereinigte Staaten	520.295	—	**520.295**
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Großbritannien	9.963.898	—	**9.963.898**
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Vereinigte Staaten	2.896.223	—	**2.896.223**
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Großbritannien	1.596.587	—	**1.596.587**
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Vereinigte Staaten	844.329	—	**844.329**
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Großbritannien	2.348.344	—	**2.348.344**
Global Event Driven Portfolio	USD	Schweiz	—	(59.755)	**(59.755)**
Global Event Driven Portfolio	USD	Großbritannien	—	(162.188)	**(162.188)**
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Deutschland	—	(533.137)	**(533.137)**
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Großbritannien	—	(1.382.598)	**(1.382.598)**
Balanced Allocation Portfolio	USD	Großbritannien	—	384	**384**
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Großbritannien	—	82.494	**82.494**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2017, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate[1]	OTC-Derivate[1]	
			Marktwert	Marktwert	Marktwert	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	2.651.105	—	—	**2.651.105**
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	13.447.377	—	—	**13.447.377**
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	USD	4.204	—	—	**4.204**
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	CHF	930.185	—	—	**930.185**
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	EUR	1.763.223	—	—	**1.763.223**
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	EUR	2.629.441	—	—	**2.629.441**
Global Event Driven Portfolio	USD	USD	—	—	1.826.699	**1.826.699**
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	USD	—	59.193.688	13.712.692	**72.906.380**
Balanced Allocation Portfolio	USD	USD	—	—	8.296	**8.296**
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	—	15.799.276	**15.799.276**

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

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 30. November 2017, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten Wertpapierleihe Marktwert	Unbare Sicherheiten OTC-Derivate[1] Marktwert	Barsicherheiten OTC-Derivate[1] Marktwert	Insgesamt
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	984.744	—	—	**984.744**
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.666.361	—	—	**1.666.361**
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	**2.651.105**	**—**	**—**	**2.651.105**
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	13.451.581	—	—	**13.451.581**
		Unbefristet		—	—	—
		Insgesamt	**13.451.581**	**—**	**—**	**13.451.581**
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	2.693.408	—	—	**2.693.408**
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	**2.693.408**	**—**	**—**	**2.693.408**
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	2.629.441	—	—	**2.629.441**
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	**2.629.441**	**—**	**—**	**2.629.441**
Global Event Driven 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	—	—	1.826.699	**1.826.699**
		Insgesamt	**—**	**—**	**1.826.699**	**1.826.699**

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten Wertpapierleihe Marktwert	Unbare Sicherheiten OTC-Derivate[1] Marktwert	Barsicherheiten OTC-Derivate[1] Marktwert	Insgesamt
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	17.782.172	—	**17.782.172**
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	29.367.469	—	**29.367.469**
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	12.044.047	13.712.692	**25.756.739**
		Insgesamt	**—**	**59.193.688**	**13.712.692**	**72.906.380**
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	—	—	8.296	**8.296**
		Insgesamt	**—**	**—**	**8.296**	**8.296**
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	—	—	15.799.276	**15.799.276**
		Insgesamt	**—**	**—**	**15.799.276**	**15.799.276**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und Total-Return-Swaps zum 30. November 2017, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Total-Return-Swaps Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	Insgesamt
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	1.511.431	—	**1.511.431**
		Insgesamt	**1.511.431**	**—**	**1.511.431**
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	12.860.121	—	**12.860.121**
		Insgesamt	**12.860.121**	**—**	**12.860.121**

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Total-Return-Swaps Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	Insgesamt
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	2.440.916	—	**2.440.916**
		Insgesamt	**2.440.916**	**—**	**2.440.916**
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	2.348.344	—	**2.348.344**
		Insgesamt	**2.348.344**	**—**	**2.348.344**
Global Event Driven 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	—	(221.943)	**(221.943)**
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	**—**	**(221.943)**	**(221.943)**
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(114.276)	**(114.276)**
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	(1.801.458)	**(1.801.458)**
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	**—**	**(1.915.734)**	**(1.915.734)**
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	—	384	**384**
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	**—**	**384**	**384**
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	—	82.494	**82.494**
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	**—**	**82.494**	**82.494**

Goldman Sachs Funds II
Anhang VI—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2017 (Fortsetzung)

III. Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der Sicherheiten, der zum 30. November 2017 auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten gehalten wird:

Portfolio	Währung des Portfolios	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	100%	100%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	—	100%	100%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	—	100%	100%
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	—	100%	100%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	—	100%	100%
Global Event Driven Portfolio	USD	100%	—	100%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	19%	81%	100%
Balanced Allocation Portfolio	USD	100%	—	100%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	100%	—	100%

Alle Sicherheiten sind bei der State Street Bank Luxembourg S.C.A. hinterlegt.

[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 Fonds 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
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Angebotsdokumente

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

Vertrieb von Anteilen

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

Anlageberatung und möglicher Verlust

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

Vergangene Performance ist keine Garantie für 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.

Wichtige Hinweise für Anleger aus der Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- bzw. Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Der Sitz des Schweizer Vertreters ist Erfüllungsort und Gerichtsstand für Anteile, die in der Schweiz an qualifizierte Anleger vertrieben werden.

Schweizer Vertreter: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich.

Zahlstelle: GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 Zürich.

© 2018 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

Goldman Sachs

Asset Management

SICAVIIAGERM